



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 31. März 2024

VV-Strategie

-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-

«Fonds commun de placement» („FCP“) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

Handelsregister-Nr. K1555

Der vorliegende Bericht für den Umbrella-Fonds

«VV-Strategie»

umfasst folgende Teilfonds:

- Ertrag
- Ertrag ESG
- Ausgewogen
- Ausgewogen ESG
- Dynamik
- Dynamik ESG
- Rohstoffaktien & Metalle
- Potenzial
- Arche
- Wertstrategie 30
- Wertstrategie 50 ESG
- Wertstrategie 30 ESG (ehemals: Stiftungen Wertstrategie 30 ESG)
- D-A-CH
- BW-Bank Aktienallokation 35
- BW-Bank Aktienallokation 75

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	7
Management und Verwaltung	8
Bericht über den Geschäftsverlauf	10
Teilfonds Ertrag	20
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	20
Währungs-Übersicht des Teilfonds	20
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	20
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	20
Vermögensaufstellung des Teilfonds	21
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	24
Vermögensentwicklung des Teilfonds	24
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	25
Teilfonds Ertrag ESG	26
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	26
Währungs-Übersicht des Teilfonds	26
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	26
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	26
Vermögensaufstellung des Teilfonds	27
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	30
Vermögensentwicklung des Teilfonds	30
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	31

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds Ausgewogen	32
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	32
Währungs-Übersicht des Teilfonds	32
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	32
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	32
Vermögensaufstellung des Teilfonds	33
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	36
Vermögensentwicklung des Teilfonds	36
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	37
Teilfonds Ausgewogen ESG	38
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	38
Währungs-Übersicht des Teilfonds	38
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	38
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	38
Vermögensaufstellung des Teilfonds	39
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	42
Vermögensentwicklung des Teilfonds	42
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	43
Teilfonds Dynamik	44
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	44
Währungs-Übersicht des Teilfonds	44
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	44
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	44
Vermögensaufstellung des Teilfonds	45
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	47
Vermögensentwicklung des Teilfonds	47
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	48

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds Dynamik ESG	49
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	49
Währungs-Übersicht des Teilfonds	49
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	49
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	49
Vermögensaufstellung des Teilfonds	50
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	52
Vermögensentwicklung des Teilfonds	52
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	53
Teilfonds Rohstoffaktien & Metalle	54
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	54
Währungs-Übersicht des Teilfonds	54
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	54
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	54
Vermögensaufstellung des Teilfonds	55
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	56
Vermögensentwicklung des Teilfonds	56
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	57
Teilfonds Potenzial	58
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	58
Währungs-Übersicht des Teilfonds	58
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	58
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	58
Vermögensaufstellung des Teilfonds	59
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	62
Vermögensentwicklung des Teilfonds	62
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	63

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds Arche	64
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	64
Währungs-Übersicht des Teilfonds	64
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	64
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	64
Vermögensaufstellung des Teilfonds	65
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	67
Vermögensentwicklung des Teilfonds	67
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	68
Teilfonds Wertstrategie 30	69
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	69
Währungs-Übersicht des Teilfonds	69
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	69
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	69
Vermögensaufstellung des Teilfonds	70
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	72
Vermögensentwicklung des Teilfonds	72
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	73
Teilfonds Wertstrategie 50 ESG	74
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	74
Währungs-Übersicht des Teilfonds	74
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	74
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	74
Vermögensaufstellung des Teilfonds	75
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	78
Vermögensentwicklung des Teilfonds	78
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	79

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds Wertstrategie 30 ESG (ehemals: Stiftungen Wertstrategie 30 ESG)	80
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	80
Währungs-Übersicht des Teilfonds	80
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	80
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	80
Vermögensaufstellung des Teilfonds	81
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	84
Vermögensentwicklung des Teilfonds	84
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	85
Teilfonds D-A-CH	86
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	86
Währungs-Übersicht des Teilfonds	86
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	86
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	86
Vermögensaufstellung des Teilfonds	87
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	89
Vermögensentwicklung des Teilfonds	89
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	90
Teilfonds BW-Bank Aktienallokation 35	91
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	91
Währungs-Übersicht des Teilfonds	91
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	91
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	91
Vermögensaufstellung des Teilfonds	92
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	94
Vermögensentwicklung des Teilfonds	94
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	94

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds BW-Bank Aktienallokation 75	95
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	95
Währungs-Übersicht des Teilfonds	95
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	95
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	95
Vermögensaufstellung des Teilfonds	96
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	98
Vermögensentwicklung des Teilfonds	98
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	98
Zusammenfassung des VV-Strategie	99
Anhang zum Jahresabschluss	100
Prüfungsvermerk	104
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	107
Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)	118

Informationen an die Anleger

Die geprüften Jahresberichte werden spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens zwei Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. April eines jeden Jahres und endet am 31. März des darauf folgenden Jahres.

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der jeweils gültigen Basisinformationsblätter, sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

Die Berichte sowie der jeweils gültige Verkaufsprospekt / Emissionsdokument (nebst Anhängen) und die jeweils gültigen Basisinformationsblätter sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Geschäftsjahres in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2022) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

Mit Wirkung zum 1. April 2023 kam es zu einer Namensänderung des folgenden Teilfonds:

<u>Alter Name</u>	<u>Neuer Name</u>
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG

Hinweis über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

Die Teilfonds **Ertrag, Ausgewogen, Dynamik, Rohstoffaktien & Metalle, Potenzial, Arche, Wertstrategie 30, D-A-CH, BW-Bank Aktienallokation 35 und BW-Bank Aktienallokation 75** des Fonds **VV-Strategie** unterliegen Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesen Finanzprodukten zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Die Teilfonds **Ertrag ESG, Ausgewogen ESG, Dynamik ESG, Wertstrategie 30 ESG und Wertstrategie 50 ESG** des Fonds **VV-Strategie** unterliegen Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesen Finanzprodukten zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen grundsätzlich Produkte mit ökologischen und/ oder sozialen Merkmalen.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

LRI Invest S.A.
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.lri-group.lu

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

bis zum 30. September 2023:

Utz Schüller
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Frank Alexander de Boer
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Marc-Oliver Scharwath
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

David Rhydderch (Vorsitzender des Aufsichtsrats)
Global Head Financial Solutions
Apex Fund Services
London/Großbritannien

Dr. Dirk Franz (Mitglied des Aufsichtsrats)
Mitglied der Geschäftsführung
LBBW Asset Management Investment-
gesellschaft mbH
Stuttgart/Deutschland

Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)
Generalbevollmächtigter
Fürstlich Castell'sche Bank
Würzburg/Deutschland

seit dem 1. September 2023:
Karen Armenakyan (Mitglied des Aufsichtsrats)
Bereichsleiter Vermögensverwaltung und
Wertpapiere
Baden-Württembergische Bank
Stuttgart/Deutschland

Anlageberater

**für die Teilfonds Ertrag ESG, Ausgewogen ESG
und Dynamik ESG**

Landesbank Baden-Württemberg
Am Hauptbahnhof 2
D-70173 Stuttgart
www.lbbw.de

Anlageberater

**für die Teilfonds Ertrag, Ausgewogen, Dynamik,
Rohstoffaktien & Metalle, Potenzial, Arche,
Wertstrategie 30, Wertstrategie 50 ESG, Wertstrategie
30 ESG (ehemals: Stiftungen Wertstrategie 30
ESG), D-A-CH, BW-Bank Aktienallokation 35
und BW-Bank Aktienallokation 75**

BW-Bank
Kleiner Schlossplatz 11
D-70173 Stuttgart
www.bw-bank.de

Verwahrstelle

European Depositary Bank SA
9a, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach ¹⁾
www.europeandepositorybank.com

Register- und Transferstelle

Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Zentralverwaltungsstelle

Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Informationsstelle

in der Bundesrepublik Deutschland

Landesbank Baden-Württemberg
Am Hauptbahnhof 2
D-70173 Stuttgart
www.lbbw.de

1) Mit Wirkung zum 1. März 2024 änderte sich die Adresse der European Depositary Bank SA. Vormals: 3, Rue Gabriel Lippmann in L-5365 Munsbach.

Management und Verwaltung

Zahlstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

European Depositary Bank SA
9a, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach ¹⁾
www.europeandepositorybank.com

Fondsinitiator

Landesbank Baden-Württemberg
Am Hauptbahnhof 2
D-70173 Stuttgart
www.lbbw.de

Vermittlungsstelle/Vertriebsstelle für die Anteilklasse T7 der Teilfonds Ertrag, Ausgewogen, Dynamik und Potenzial

Oldenburgische Landesbank
Aktiengesellschaft
Stau 15/17
D-26122 Oldenburg
www.olb.de

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg
www.pwc.com/lu

Bericht über den Geschäftsverlauf

VV-Strategie – Ertrag

Das Anlageziel des VV-Strategie - Ertrag ist die Erzielung von Kurszuwächsen und ordentlichen Erträgen im Bereich von Aktien, Renten und Währungen. Zur Erreichung dieses Zieles wird bevorzugt in Aktien, Investmentzertifikate, Fonds, Unternehmensanleihen, Wandelanleihen, Pfandbriefe und Staatsanleihen, auch in Fremdwährungen, investiert.

Im Berichtszeitraum haben sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen per Saldo kaum verändert. So lag die Rendite zu Beginn der Berichtsperiode bei 2,29 % und zum Ende der Berichtsperiode (am 31.03.2024) bei 2,30 %. Zwar konnte die Rendite gegen Jahresende kurzzeitig die Marke von 3 % überschreiten, jedoch war bestimmend für die Renditeentwicklung die Aussicht auf Zinssenkungen durch die US-Notenbank FED und die EZB in 2024.

An den Aktienmärkten herrschte im Berichtszeitraum, zur Überraschung vieler Marktteilnehmer, eine positive Stimmung mit entsprechenden Kurszuwächsen. Dies trotz der relativ hohen Inflation, den geopolitischen Spannungen, dem Krieg in der Ukraine und zeitweiligen Konjunktursorgen. Entsprechend auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 18,32 %) und seinem europäischen Pendant, dem DJ Euro Stoxx 50 PR (17,81 %) mit deutlich positiven Vorzeichen. Globale Aktien konnten sich in diesem Umfeld sogar noch besser entwickeln und um 23,89 % (gemessen am MSCI Welt PR Index) zugewinnen.

In diesem Umfeld erzielte der rentenlastige VV-Strategie - Ertrag (T1) eine Performance von 7,65 %. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte. Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine anhaltend hohe Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit dem Fortgang des Kriegs in der Ukraine und den Spannungen im Nahen Osten sowie Unsicherheiten bezüglich der Zinspolitik der großen Notenbanken.

Das Fondsmanagement wird entsprechend die Risiken, aber auch die vorhandenen Chancen an den Kapitalmärkten genau beobachten und bewerten und entsprechend das Portfolio ausrichten um dem Anlageziel Rechnung zu tragen. Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden.

VV-Strategie – Ertrag ESG

Das Anlageziel des VV-Strategie – Ertrag ESG ist die Erzielung von Kurszuwächsen und ordentlichen Erträgen im Bereich von Aktien, Renten und Währungen. Zur Erreichung dieses Zieles wird bevorzugt in Aktien, Investmentzertifikate, Fonds, Unternehmensanleihen, Wandelanleihen, Pfandbriefe und Staatsanleihen, auch in Fremdwährungen, investiert.

Im Berichtszeitraum haben sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen per Saldo kaum verändert. So lag die Rendite zu Beginn der Berichtsperiode bei 2,29 % und zum Ende der Berichtsperiode (am 31.03.2024) bei 2,30 %. Zwar konnte die Rendite gegen Jahresende kurzzeitig die Marke von 3 % überschreiten, jedoch war bestimmend für die Renditeentwicklung die Aussicht auf Zinssenkungen durch die US-Notenbank FED und die EZB in 2024.

An den Aktienmärkten herrschte im Berichtszeitraum, zur Überraschung vieler Marktteilnehmer, eine positive Stimmung mit entsprechenden Kurszuwächsen. Dies trotz der relativ hohen Inflation, den geopolitischen Spannungen, dem Krieg in der Ukraine und zeitweiligen Konjunktursorgen. Entsprechend auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 18,32 %) und seinem europäischen Pendant, dem DJ Euro Stoxx 50 PR (17,81 %) mit deutlich positiven Vorzeichen. Globale Aktien konnten sich in diesem Umfeld sogar noch besser entwickeln und um 23,89 % (gemessen am MSCI Welt PR Index) zugewinnen.

In diesem Umfeld erzielte der rentenlastige VV-Strategie – Ertrag ESG (T1) eine Performance von 6,69 %. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte. Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine anhaltend hohe Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit dem Fortgang des Kriegs in der Ukraine und den Spannungen im Nahen Osten sowie Unsicherheiten bezüglich der Zinspolitik der großen Notenbanken.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Das Fondsmanagement wird entsprechend die Risiken, aber auch die vorhandenen Chancen an den Kapitalmärkten genau beobachten und bewerten und entsprechend das Portfolio ausrichten um dem Anlageziel Rechnung zu tragen. Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden.

VV-Strategie – Ausgewogen

Das Anlageziel des VV-Strategie – Ausgewogen ist die Erzielung von Kurszuwächsen und ordentlichen Erträgen im Bereich von Aktien, Renten und Währungen. Zur Erreichung dieses Zieles wird bevorzugt in Aktien, Investmentzertifikate, Fonds, Unternehmensanleihen, Wandelanleihen, Pfandbriefe und Staatsanleihen, auch in Fremdwährungen, investiert.

Im Berichtszeitraum haben sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen per Saldo kaum verändert. So lag die Rendite zu Beginn der Berichtsperiode bei 2,29 % und zum Ende der Berichtsperiode (am 31.03.2024) bei 2,30 %. Zwar konnte die Rendite gegen Jahresende kurzzeitig die Marke von 3 % überschreiten, jedoch war bestimmend für die Renditeentwicklung die Aussicht auf Zinssenkungen durch die US-Notenbank FED und die EZB in 2024.

An den Aktienmärkten herrschte im Berichtszeitraum, zur Überraschung vieler Marktteilnehmer, eine positive Stimmung mit entsprechenden Kurszuwächsen. Dies trotz der relativ hohen Inflation, den geopolitischen Spannungen, dem Krieg in der Ukraine und zeitweiligen Konjunktursorgen. Entsprechend auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 18,32 %) und seinem europäischen Pendant, dem DJ Euro Stoxx 50 PR (17,81 %) mit deutlich positiven Vorzeichen. Globale Aktien konnten sich in diesem Umfeld sogar noch besser entwickeln und um 23,89 % (gemessen am MSCI Welt PR Index) zugewinnen.

In diesem Umfeld erzielte der VV-Strategie - Ausgewogen (T1) eine Performance von 10,30 %. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte. Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine anhaltend hohe Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit dem Fortgang des Kriegs in der Ukraine und den Spannungen im Nahen Osten sowie Unsicherheiten bezüglich der Zinspolitik der großen Notenbanken.

Das Fondsmanagement wird entsprechend die Risiken, aber auch die vorhandenen Chancen an den Kapitalmärkten genau beobachten und bewerten und entsprechend das Portfolio ausrichten um dem Anlageziel Rechnung zu tragen. Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden.

VV-Strategie – Ausgewogen ESG

Das Anlageziel des VV-Strategie – Ausgewogen ESG ist die Erzielung von Kurszuwächsen und ordentlichen Erträgen im Bereich von Aktien, Renten und Währungen. Zur Erreichung dieses Zieles wird bevorzugt in Aktien, Investmentzertifikate, Fonds, Unternehmensanleihen, Wandelanleihen, Pfandbriefe und Staatsanleihen, auch in Fremdwährungen, investiert.

Im Berichtszeitraum haben sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen per Saldo kaum verändert. So lag die Rendite zu Beginn der Berichtsperiode bei 2,29 % und zum Ende der Berichtsperiode (am 31.03.2024) bei 2,30 %. Zwar konnte die Rendite gegen Jahresende kurzzeitig die Marke von 3 % überschreiten, jedoch war bestimmend für die Renditeentwicklung die Aussicht auf Zinssenkungen durch die US-Notenbank FED und die EZB in 2024.

An den Aktienmärkten herrschte im Berichtszeitraum, zur Überraschung vieler Marktteilnehmer, eine positive Stimmung mit entsprechenden Kurszuwächsen. Dies trotz der relativ hohen Inflation, den geopolitischen Spannungen, dem Krieg in der Ukraine und zeitweiligen Konjunktursorgen. Entsprechend auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 18,32 %) und seinem europäischen Pendant, dem DJ Euro Stoxx 50 PR (17,81 %) mit deutlich positiven Vorzeichen. Globale Aktien konnten sich in diesem Umfeld sogar noch besser entwickeln und um 23,89 % (gemessen am MSCI Welt PR Index) zugewinnen.

Bericht über den Geschäftsverlauf

In diesem Umfeld erzielte der VV-Strategie – Ausgewogen ESG (T1) eine Performance von 9,09 %. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte. Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine anhaltend hohe Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit dem Fortgang des Kriegs in der Ukraine und den Spannungen im Nahen Osten sowie Unsicherheiten bezüglich der Zinspolitik der großen Notenbanken.

Das Fondsmanagement wird entsprechend die Risiken, aber auch die vorhandenen Chancen an den Kapitalmärkten genau beobachten und bewerten und entsprechend das Portfolio ausrichten um dem Anlageziel Rechnung zu tragen. Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden.

VV-Strategie – Dynamik

Das Anlageziel des VV-Strategie – Dynamik ist die Erzielung von Kurszuwächsen und ordentlichen Erträgen im Bereich von Aktien, Renten und Währungen. Zur Erreichung dieses Zieles wird bevorzugt in Aktien, Investmentzertifikate, Fonds, Unternehmensanleihen, Wandelanleihen, Pfandbriefe und Staatsanleihen, auch in Fremdwährungen, investiert.

Im Berichtszeitraum haben sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen per Saldo kaum verändert. So lag die Rendite zu Beginn der Berichtsperiode bei 2,29 % und zum Ende der Berichtsperiode (am 31.03.2024) bei 2,30 %. Zwar konnte die Rendite gegen Jahresende kurzzeitig die Marke von 3 % überschreiten, jedoch war bestimmend für die Renditeentwicklung die Aussicht auf Zinssenkungen durch die US-Notenbank FED und die EZB in 2024.

An den Aktienmärkten herrschte im Berichtszeitraum, zur Überraschung vieler Marktteilnehmer, eine positive Stimmung mit entsprechenden Kurszuwächsen. Dies trotz der relativ hohen Inflation, den geopolitischen Spannungen, dem Krieg in der Ukraine und zeitweiligen Konjunktursorgen. Entsprechend auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 18,32 %) und seinem europäischen Pendant, dem DJ Euro Stoxx 50 PR (17,81 %) mit deutlich positiven Vorzeichen. Globale Aktien konnten sich in diesem Umfeld sogar noch besser entwickeln und um 23,89 % (gemessen am MSCI Welt PR Index) zugewinnen.

In diesem Umfeld erzielte der VV-Strategie – Dynamik (T1) eine Performance von 17,21 %. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte. Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine anhaltend hohe Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit dem Fortgang des Kriegs in der Ukraine und den Spannungen im Nahen Osten sowie Unsicherheiten bezüglich der Zinspolitik der großen Notenbanken.

Das Fondsmanagement wird entsprechend die Risiken, aber auch die vorhandenen Chancen an den Kapitalmärkten genau beobachten und bewerten und entsprechend das Portfolio ausrichten um dem Anlageziel Rechnung zu tragen. Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden.

VV-Strategie – Dynamik ESG

Das Anlageziel des VV-Strategie – Dynamik ESG ist die Erzielung von Kurszuwächsen und ordentlichen Erträgen im Bereich von Aktien, Renten und Währungen. Zur Erreichung dieses Zieles wird bevorzugt in Aktien, Investmentzertifikate, Fonds, Unternehmensanleihen, Wandelanleihen, Pfandbriefe und Staatsanleihen, auch in Fremdwährungen, investiert.

Im Berichtszeitraum haben sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen per Saldo kaum verändert. So lag die Rendite zu Beginn der Berichtsperiode bei 2,29 % und zum Ende der Berichtsperiode (am 31.03.2024) bei 2,30 %. Zwar konnte die Rendite gegen Jahresende kurzzeitig die Marke von 3 % überschreiten, jedoch war bestimmend für die Renditeentwicklung die Aussicht auf Zinssenkungen durch die US-Notenbank FED und die EZB in 2024.

An den Aktienmärkten herrschte im Berichtszeitraum, zur Überraschung vieler Marktteilnehmer, eine positive Stimmung mit entsprechenden Kurszuwächsen. Dies trotz der relativ hohen Inflation, den geopolitischen Spannungen, dem Krieg in der Ukraine und zeitweiligen Konjunktursorgen.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Entsprechend auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 18,32 %) und seinem europäischen Pendant, dem DJ Euro Stoxx 50 PR (17,81 %) mit deutlich positiven Vorzeichen. Globale Aktien konnten sich in diesem Umfeld sogar noch besser entwickeln und um 23,89 % (gemessen am MSCI Welt PR Index) zugewinnen.

In diesem Umfeld erzielte der VV-Strategie – Dynamik ESG (T1) eine Performance von 14,66 %. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte. Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine anhaltend hohe Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit dem Fortgang des Kriegs in der Ukraine und den Spannungen im Nahen Osten sowie Unsicherheiten bezüglich der Zinspolitik der großen Notenbanken.

Das Fondsmanagement wird entsprechend die Risiken, aber auch die vorhandenen Chancen an den Kapitalmärkten genau beobachten und bewerten und entsprechend das Portfolio ausrichten um dem Anlageziel Rechnung zu tragen. Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden.

VV-Strategie – Rohstoffaktien & Metalle

Das Anlageziel des VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle ist die Erzielung von Erträgen über Kurszuwächse und ordentliche Erträge primär im Bereich der Rohstoffe und Ressourcen. Zur Erreichung dieses Ziels wird bevorzugt in Aktien, Fonds und Zertifikate mit Rohstoff- und Ressourcenbezug investiert.

Im Berichtszeitraum haben sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen per Saldo kaum verändert. So lag die Rendite zu Beginn der Berichtsperiode bei 2,29 % und zum Ende der Berichtsperiode (am 31.03.2024) bei 2,30 %. Zwar konnte die Rendite gegen Jahresende kurzzeitig die Marke von 3 % überschreiten, jedoch war bestimmend für die Renditeentwicklung die Aussicht auf Zinssenkungen durch die US-Notenbank FED und die EZB in 2024.

An den Aktienmärkten herrschte im Berichtszeitraum, zur Überraschung vieler Marktteilnehmer, eine positive Stimmung mit entsprechenden Kurszuwächsen. Dies trotz der relativ hohen Inflation, den geopolitischen Spannungen, dem Krieg in der Ukraine und zeitweiligen Konjunktursorgen. Entsprechend auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 18,32 %) und seinem europäischen Pendant, dem DJ Euro Stoxx 50 PR (17,81 %) mit deutlich positiven Vorzeichen. Globale Aktien konnten sich in diesem Umfeld sogar noch besser entwickeln und um 23,89 % (gemessen am MSCI Welt PR Index) zugewinnen.

In diesem Umfeld erzielte der VV-Strategie – Rohstoffaktien & Metalle (T1) eine Performance von -2,80 %. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte. Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine anhaltend hohe Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit dem Fortgang des Kriegs in der Ukraine und den Spannungen im Nahen Osten sowie Unsicherheiten bezüglich der Zinspolitik der großen Notenbanken.

Das Fondsmanagement wird entsprechend die Risiken, aber auch die vorhandenen Chancen an den Kapitalmärkten genau beobachten und bewerten und entsprechend das Portfolio ausrichten um dem Anlageziel Rechnung zu tragen. Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Identität, der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden.

VV-Strategie – Potenzial

Das Anlageziel des VV-Strategie – Potenzial ist die Erzielung von Kurszuwächsen und ordentlichen Erträgen im Bereich von Aktien, Renten und Währungen. Zur Erreichung dieses Zieles wird bevorzugt in Aktien, Investmentzertifikate, Fonds, Unternehmensanleihen, Wandelanleihen, Pfandbriefe und Staatsanleihen, auch in Fremdwährungen, investiert.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Im Berichtszeitraum haben sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen per Saldo kaum verändert. So lag die Rendite zu Beginn der Berichtsperiode bei 2,29 % und zum Ende der Berichtsperiode (am 31.03.2024) bei 2,30 %. Zwar konnte die Rendite gegen Jahresende kurzzeitig die Marke von 3 % überschreiten, jedoch war bestimmend für die Renditeentwicklung die Aussicht auf Zinssenkungen durch die US-Notenbank FED und die EZB in 2024.

An den Aktienmärkten herrschte im Berichtszeitraum, zur Überraschung vieler Marktteilnehmer, eine positive Stimmung mit entsprechenden Kurszuwächsen. Dies trotz der relativ hohen Inflation, den geopolitischen Spannungen, dem Krieg in der Ukraine und zeitweiligen Konjunktursorgen. Entsprechend auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 18,32 %) und seinem europäischen Pendant, dem DJ Euro Stoxx 50 PR (17,81 %) mit deutlich positiven Vorzeichen. Globale Aktien konnten sich in diesem Umfeld sogar noch besser entwickeln und um 23,89 % (gemessen am MSCI Welt PR Index) zugewinnen.

In diesem Umfeld erzielte der VV-Strategie – Potenzial (T1) eine Performance von 12,93 %. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte. Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine anhaltend hohe Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit dem Fortgang des Kriegs in der Ukraine und den Spannungen im Nahen Osten sowie Unsicherheiten bezüglich der Zinspolitik der großen Notenbanken.

Das Fondsmanagement wird entsprechend die Risiken, aber auch die vorhandenen Chancen an den Kapitalmärkten genau beobachten und bewerten und entsprechend das Portfolio ausrichten um dem Anlageziel Rechnung zu tragen. Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden.

VV-Strategie – Arche

Das Anlageziel des VV-Strategie - Arche ist die Erzielung von Erträgen über Kurszuwächse und ordentliche Erträge. Zur Erreichung dieses Ziels wird bevorzugt in Aktien, Rohstoffe, Fonds und Anleihen investiert.

Im Berichtszeitraum haben sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen per Saldo kaum verändert. So lag die Rendite zu Beginn der Berichtsperiode bei 2,29 % und zum Ende der Berichtsperiode (am 31.03.2024) bei 2,30 %. Zwar konnte die Rendite gegen Jahresende kurzzeitig die Marke von 3 % überschreiten, jedoch war bestimmend für die Renditeentwicklung die Aussicht auf Zinssenkungen durch die US-Notenbank FED und die EZB in 2024.

An den Aktienmärkten herrschte im Berichtszeitraum, zur Überraschung vieler Marktteilnehmer, eine positive Stimmung mit entsprechenden Kurszuwächsen. Dies trotz der relativ hohen Inflation, den geopolitischen Spannungen, dem Krieg in der Ukraine und zeitweiligen Konjunktursorgen. Entsprechend auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 18,32 %) und seinem europäischen Pendant, dem DJ Euro Stoxx 50 PR (17,81 %) mit deutlich positiven Vorzeichen. Globale Aktien konnten sich in diesem Umfeld sogar noch besser entwickeln und um 23,89 % (gemessen am MSCI Welt PR Index) zugewinnen.

In diesem Umfeld erzielte der VV-Strategie – Arche (T1) eine Performance von 3,77 %. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte. Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine anhaltend hohe Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit dem Fortgang des Kriegs in der Ukraine und den Spannungen im Nahen Osten sowie Unsicherheiten bezüglich der Zinspolitik der großen Notenbanken.

Das Fondsmanagement wird entsprechend die Risiken, aber auch die vorhandenen Chancen an den Kapitalmärkten genau beobachten und bewerten und entsprechend das Portfolio ausrichten um dem Anlageziel Rechnung zu tragen. Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Identität, der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden.

Bericht über den Geschäftsverlauf

VV-Strategie – Wertstrategie 30

Das Anlageziel des VV-Strategie – Wertstrategie 30 ist die Erzielung von Kurszuwächsen und ordentlichen Erträgen im Bereich von Aktien, Renten und Währungen. Zur Erreichung dieses Zieles wird bevorzugt in Aktien, Investmentzertifikate, Fonds, Unternehmensanleihen, Wandelanleihen, Pfandbriefe und Staatsanleihen, auch in Fremdwährungen, investiert.

Im Berichtszeitraum haben sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen per Saldo kaum verändert. So lag die Rendite zu Beginn der Berichtsperiode bei 2,29 % und zum Ende der Berichtsperiode (am 31.03.2024) bei 2,30 %. Zwar konnte die Rendite gegen Jahresende kurzzeitig die Marke von 3 % überschreiten, jedoch war bestimmend für die Renditeentwicklung die Aussicht auf Zinssenkungen durch die US-Notenbank FED und die EZB in 2024.

An den Aktienmärkten herrschte im Berichtszeitraum, zur Überraschung vieler Marktteilnehmer, eine positive Stimmung mit entsprechenden Kurszuwächsen. Dies trotz der relativ hohen Inflation, den geopolitischen Spannungen, dem Krieg in der Ukraine und zeitweiligen Konjunktursorgen. Entsprechend auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 18,32 %) und seinem europäischen Pendant, dem DJ Euro Stoxx 50 PR (17,81 %) mit deutlich positiven Vorzeichen. Globale Aktien konnten sich in diesem Umfeld sogar noch besser entwickeln und um 23,89 % (gemessen am MSCI Welt PR Index) zugewinnen.

In diesem Umfeld erzielte der VV-Strategie – Wertstrategie 30 (T1) eine Performance von 7,09 %. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte. Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine anhaltend hohe Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit dem Fortgang des Kriegs in der Ukraine und den Spannungen im Nahen Osten sowie Unsicherheiten bezüglich der Zinspolitik der großen Notenbanken.

Das Fondsmanagement wird entsprechend die Risiken, aber auch die vorhandenen Chancen an den Kapitalmärkten genau beobachten und bewerten und entsprechend das Portfolio ausrichten um dem Anlageziel Rechnung zu tragen. Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden.

VV-Strategie – Wertstrategie 50 ESG

Das Anlageziel des VV-Strategie – Wertstrategie 50 ist die Erzielung von Kurszuwächsen und ordentlichen Erträgen im Bereich von Aktien, Renten und Währungen. Zur Erreichung dieses Zieles wird bevorzugt in Aktien, Investmentzertifikate, Fonds, Unternehmensanleihen, Wandelanleihen, Pfandbriefe und Staatsanleihen, auch in Fremdwährungen, investiert.

Im Berichtszeitraum haben sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen per Saldo kaum verändert. So lag die Rendite zu Beginn der Berichtsperiode bei 2,29 % und zum Ende der Berichtsperiode (am 31.03.2024) bei 2,30 %. Zwar konnte die Rendite gegen Jahresende kurzzeitig die Marke von 3 % überschreiten, jedoch war bestimmend für die Renditeentwicklung die Aussicht auf Zinssenkungen durch die US-Notenbank FED und die EZB in 2024.

An den Aktienmärkten herrschte im Berichtszeitraum, zur Überraschung vieler Marktteilnehmer, eine positive Stimmung mit entsprechenden Kurszuwächsen. Dies trotz der relativ hohen Inflation, den geopolitischen Spannungen, dem Krieg in der Ukraine und zeitweiligen Konjunktursorgen. Entsprechend auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 18,32 %) und seinem europäischen Pendant, dem DJ Euro Stoxx 50 PR (17,81 %) mit deutlich positiven Vorzeichen. Globale Aktien konnten sich in diesem Umfeld sogar noch besser entwickeln und um 23,89 % (gemessen am MSCI Welt PR Index) zugewinnen.

In diesem Umfeld erzielte der VV-Strategie – Wertstrategie 50 ESG (T1) eine Performance von 6,20 %. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte. Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine anhaltend hohe Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit dem Fortgang des Kriegs in der Ukraine und den Spannungen im Nahen Osten sowie Unsicherheiten bezüglich der Zinspolitik der großen Notenbanken.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Das Fondsmanagement wird entsprechend die Risiken, aber auch die vorhandenen Chancen an den Kapitalmärkten genau beobachten und bewerten und entsprechend das Portfolio ausrichten um dem Anlageziel Rechnung zu tragen. Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden.

VV-Strategie – Wertstrategie 30 ESG (ehemals: Stiftungen Wertstrategie 30 ESG)

Das Anlageziel des VV-Strategie – Wertstrategie 30 ESG ist die Erzielung von Kurszuwächsen und ordentlichen Erträgen im Bereich von Aktien, Renten und Währungen. Zur Erreichung dieses Zieles wird bevorzugt in Aktien, Investmentzertifikate, Fonds, Unternehmensanleihen, Wandelanleihen, Pfandbriefe und Staatsanleihen, auch in Fremdwährungen, investiert.

Im Berichtszeitraum haben sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen per Saldo kaum verändert. So lag die Rendite zu Beginn der Berichtsperiode bei 2,29 % und zum Ende der Berichtsperiode (am 31.03.2024) bei 2,30 %. Zwar konnte die Rendite gegen Jahresende kurzzeitig die Marke von 3 % überschreiten, jedoch war bestimmend für die Renditeentwicklung die Aussicht auf Zinssenkungen durch die US-Notenbank FED und die EZB in 2024.

An den Aktienmärkten herrschte im Berichtszeitraum, zur Überraschung vieler Marktteilnehmer, eine positive Stimmung mit entsprechenden Kurszuwächsen. Dies trotz der relativ hohen Inflation, den geopolitischen Spannungen, dem Krieg in der Ukraine und zeitweiligen Konjunktursorgen. Entsprechend auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 18,32 %) und seinem europäischen Pendant, dem DJ Euro Stoxx 50 PR (17,81 %) mit deutlich positiven Vorzeichen. Globale Aktien konnten sich in diesem Umfeld sogar noch besser entwickeln und um 23,89 % (gemessen am MSCI Welt PR Index) zugewinnen.

In diesem Umfeld erzielte der VV-Strategie – Wertstrategie 30 ESG (T1) eine Performance von 5,44 %. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte. Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine anhaltend hohe Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit dem Fortgang des Kriegs in der Ukraine und den Spannungen im Nahen Osten sowie Unsicherheiten bezüglich der Zinspolitik der großen Notenbanken.

Das Fondsmanagement wird entsprechend die Risiken, aber auch die vorhandenen Chancen an den Kapitalmärkten genau beobachten und bewerten und entsprechend das Portfolio ausrichten um dem Anlageziel Rechnung zu tragen. Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden.

VV-Strategie – D-A-CH

Das Anlageziel des VV-Strategie - D-A-CH ist die Erzielung von Kurszuwächsen und ordentlichen Erträgen im Bereich von Aktien, Renten und Währungen. Zur Erreichung dieses Zieles wird bevorzugt in Aktien aus der D-A-CH Region; also Deutschland, Österreich und der Schweiz investiert.

Im Berichtszeitraum haben sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen per Saldo kaum verändert. So lag die Rendite zu Beginn der Berichtsperiode bei 2,29 % und zum Ende der Berichtsperiode (am 31.03.2024) bei 2,30 %. Zwar konnte die Rendite gegen Jahresende kurzzeitig die Marke von 3 % überschreiten, jedoch war bestimmend für die Renditeentwicklung die Aussicht auf Zinssenkungen durch die US-Notenbank FED und die EZB in 2024.

An den Aktienmärkten herrschte im Berichtszeitraum, zur Überraschung vieler Marktteilnehmer, eine positive Stimmung mit entsprechenden Kurszuwächsen. Dies trotz der relativ hohen Inflation, den geopolitischen Spannungen, dem Krieg in der Ukraine und zeitweiligen Konjunktursorgen. Entsprechend auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 18,32 %) und seinem europäischen Pendant, dem DJ Euro Stoxx 50 PR (17,81 %) mit deutlich positiven Vorzeichen. Globale Aktien konnten sich in diesem Umfeld sogar noch besser entwickeln und um 23,89 % (gemessen am MSCI Welt PR Index) zugewinnen.

Bericht über den Geschäftsverlauf

In diesem Umfeld erzielte der VV-Strategie – D-A-CH (T1) eine Performance von 6,05 %. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte. Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine anhaltend hohe Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit dem Fortgang des Kriegs in der Ukraine und den Spannungen im Nahen Osten sowie Unsicherheiten bezüglich der Zinspolitik der großen Notenbanken.

Das Fondsmanagement wird entsprechend die Risiken, aber auch die vorhandenen Chancen an den Kapitalmärkten genau beobachten und bewerten und entsprechend das Portfolio ausrichten um dem Anlageziel Rechnung zu tragen. Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden.

VV-Strategie – BW-Bank Aktienallokation 35

Das Anlageziel des VV-Strategie – BW-Bank Aktienallokation 35 ist die Erzielung von Kurszuwächsen und ordentlichen Erträgen im Bereich von Aktien, Renten und Währungen. Zur Erreichung dieses Zieles wird bevorzugt in Aktien, Investmentzertifikate, Fonds, Unternehmensanleihen, Wandelanleihen, Pfandbriefe und Staatsanleihen, auch in Fremdwährungen, investiert.

Im Berichtszeitraum haben sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen per Saldo kaum verändert. So lag die Rendite zu Beginn der Berichtsperiode bei 2,29 % und zum Ende der Berichtsperiode (am 31.03.2024) bei 2,30 %. Zwar konnte die Rendite gegen Jahresende kurzzeitig die Marke von 3 % überschreiten, jedoch war bestimmend für die Renditeentwicklung die Aussicht auf Zinssenkungen durch die US-Notenbank FED und die EZB in 2024.

An den Aktienmärkten herrschte im Berichtszeitraum, zur Überraschung vieler Marktteilnehmer, eine positive Stimmung mit entsprechenden Kurszuwächsen. Dies trotz der relativ hohen Inflation, den geopolitischen Spannungen, dem Krieg in der Ukraine und zeitweiligen Konjunktursorgen. Entsprechend auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 18,32 %) und seinem europäischen Pendant, dem DJ Euro Stoxx 50 PR (17,81 %) mit deutlich positiven Vorzeichen. Globale Aktien konnten sich in diesem Umfeld sogar noch besser entwickeln und um 23,89 % (gemessen am MSCI Welt PR Index) zugewinnen.

In diesem Umfeld erzielte der VV-Strategie – BW-Bank Aktienallokation 35 eine Performance von 9,20 %. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte. Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine anhaltend hohe Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit dem Fortgang des Kriegs in der Ukraine und den Spannungen im Nahen Osten sowie Unsicherheiten bezüglich der Zinspolitik der großen Notenbanken.

Das Fondsmanagement wird entsprechend die Risiken, aber auch die vorhandenen Chancen an den Kapitalmärkten genau beobachten und bewerten und entsprechend das Portfolio ausrichten um dem Anlageziel Rechnung zu tragen. Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Identität, der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden.

VV-Strategie – BW-Bank Aktienallokation 75

Das Anlageziel des VV-Strategie – BW-Bank Aktienallokation 75 ist die Erzielung von Kurszuwächsen und ordentlichen Erträgen im Bereich von Aktien, Renten und Währungen. Zur Erreichung dieses Zieles wird bevorzugt in Aktien, Investmentzertifikate, Fonds, Unternehmensanleihen, Wandelanleihen, Pfandbriefe und Staatsanleihen, auch in Fremdwährungen, investiert.

Im Berichtszeitraum haben sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen per Saldo kaum verändert. So lag die Rendite zu Beginn der Berichtsperiode bei 2,29 % und zum Ende der Berichtsperiode (am 31.03.2024) bei 2,30 %. Zwar konnte die Rendite gegen Jahresende kurzzeitig die Marke von 3 % überschreiten, jedoch war bestimmend für die Renditeentwicklung die Aussicht auf Zinssenkungen durch die US-Notenbank FED und die EZB in 2024.

Bericht über den Geschäftsverlauf

An den Aktienmärkten herrschte im Berichtszeitraum, zur Überraschung vieler Marktteilnehmer, eine positive Stimmung mit entsprechenden Kurszuwächsen. Dies trotz der relativ hohen Inflation, den geopolitischen Spannungen, dem Krieg in der Ukraine und zeitweiligen Konjunktursorgen. Entsprechend auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 18,32 %) und seinem europäischen Pendant, dem DJ Euro Stoxx 50 PR (17,81 %) mit deutlich positiven Vorzeichen. Globale Aktien konnten sich in diesem Umfeld sogar noch besser entwickeln und um 23,89 % (gemessen am MSCI Welt PR Index) zugewinnen.

In diesem Umfeld erzielte der VV-Strategie – BW-Bank Aktienallokation 75 eine Performance von 13,96 %. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte. Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine anhaltend hohe Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit dem Fortgang des Kriegs in der Ukraine und den Spannungen im Nahen Osten sowie Unsicherheiten bezüglich der Zinspolitik der großen Notenbanken.

Das Fondsmanagement wird entsprechend die Risiken, aber auch die vorhandenen Chancen an den Kapitalmärkten genau beobachten und bewerten und entsprechend das Portfolio ausrichten um dem Anlageziel Rechnung zu tragen. Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden.

Übersicht der Wertentwicklung aller Anteilklassen

Anteilklasse	Performance	Anteilklasse	Performance
Ertrag T1	7,65%	Dynamik ESG T1	14,66%
Ertrag T2	7,86%	Dynamik ESG T2	14,89%
Ertrag T3	8,24%	Dynamik ESG T3	15,35%
Ertrag T4	7,65%	Dynamik ESG T4	14,66%
Ertrag T5	7,87%	Dynamik ESG T5	14,89%
Ertrag T6	8,24%	Dynamik ESG T6	15,35%
Ertrag T7	7,55%	Rohstoffaktien & Metalle T1	-2,80%
Ertrag ESG T1	6,69%	Rohstoffaktien & Metalle T2	-2,80%
Ertrag ESG T2	6,90%	Potenzial T1	12,93%
Ertrag ESG T3	7,27%	Potenzial T2	13,15%
Ertrag ESG T4	6,68%	Potenzial T3	13,55%
Ertrag ESG T5	6,90%	Potenzial T4	12,82%
Ertrag ESG T6	7,28%	Potenzial T5	13,15%
Ertrag ESG T7	7,59%	Potenzial T6	13,55%
Ausgewogen T1	10,30%	Potenzial T7	12,92%
Ausgewogen T2	10,52%	Arche T1	3,77%
Ausgewogen T3	10,85%	Arche T2	4,18%
Ausgewogen T4	10,30%	Wertstrategie 30 T1	7,09%
Ausgewogen T5	10,52%	Wertstrategie 30 T2	7,09%
Ausgewogen T6	10,85%	Wertstrategie 30 T3	7,31%
Ausgewogen T7	10,20%	Wertstrategie 50 ESG T1	6,20%
Ausgewogen ESG T1	9,09%	Wertstrategie 50 ESG T2	6,72%
Ausgewogen ESG T2	9,31%	Wertstrategie 50 ESG T3	6,93%
Ausgewogen ESG T3	9,64%	Wertstrategie 30 ESG T1	5,44%
Ausgewogen ESG T4	9,10%	Wertstrategie 30 ESG T2	5,45%
Ausgewogen ESG T5	9,31%	Wertstrategie 30 ESG T3	5,66%
Ausgewogen ESG T6	9,64%	Wertstrategie 30 ESG T4	5,16%
Dynamik T1	17,21%	D-A-CH T1	6,05%
Dynamik T2	17,44%	D-A-CH T2	6,27%
Dynamik T3	17,91%	BW-Bank Aktienallokation 35	9,20%
Dynamik T4	17,21%	BW-Bank Aktienallokation 75	13,96%
Dynamik T5	17,45%		
Dynamik T6	17,91%		
Dynamik T7	17,10%		

Bericht über den Geschäftsverlauf

Hinweis zum Russland / Ukraine Konflikt

Aufgrund des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine hat die LRI Invest S.A. in Übereinstimmung mit den Empfehlungen der CSSF geprüft, ob und inwiefern die LRI Invest S.A. oder die von der LRI Invest S.A. verwaltenden Fonds von den beschlossenen Sanktionen betroffen sind. Im Rahmen der durchgeführten Analysen wurde festgestellt, dass eine Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes bei der LRI Invest S.A. weiterhin gewährleistet ist. Es erfolgt eine laufende Überwachung des direkten und indirekten Exposures gegenüber russischen und/oder ukrainischen Emittenten, um entsprechende Gegenmaßnahmen für den Fonds einleiten zu können. Für den Fonds konnten keine Auswirkungen aufgrund der Sanktionen festgestellt werden.

Munsbach, im Juli 2024

LRI Invest S.A.

VV-Strategie - Ertrag

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag per 31. März 2024

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 580.356.140,89)	617.690.009,63
Bankguthaben	5.536.188,24
Sonstige Vermögensgegenstände	2.212.686,65
Summe Aktiva	625.438.884,52
Bankverbindlichkeiten	-1.018,71
Zinsverbindlichkeiten	-0,28
Sonstige Verbindlichkeiten	-876.167,01
Summe Passiva	-877.186,00
Netto-Teilfondsvermögen	624.561.698,52

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	516,54	82,70
USD	95,41	15,28
CHF	8,68	1,39
GBP	3,93	0,63
Summe	624,56	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	271,69	43,50
Verzinsliche Wertpapiere	224,16	35,89
Aktien	111,22	17,81
Indezertifikate	10,62	1,70
Summe	617,69	98,90

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Irland	184,38	29,52
Bundesrepublik Deutschland	127,48	20,41
Luxemburg	95,19	15,24
USA	83,50	13,37
Spanien	57,55	9,21
Frankreich	33,16	5,31
Großbritannien	11,51	1,84
Mexiko	9,59	1,54
Schweiz	8,55	1,37
Sonstige Länder	6,78	1,09
Summe	617,69	98,90

VV-Strategie - Ertrag

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.03.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	42.000,00	CHF 95,7500	4.134.155,74	0,66
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	16.000,00	CHF 268,6000	4.417.990,23	0,71
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	30.000,00	EUR 277,8000	8.334.000,00	1,33
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	7.600,00	EUR 892,2000	6.780.720,00	1,09
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	131.000,00	EUR 34,8150	4.560.765,00	0,73
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	25.000,00	EUR 213,3000	5.332.500,00	0,85
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	19.000,00	EUR 189,6500	3.603.350,00	0,58
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	10.500,00	EUR 438,6500	4.605.825,00	0,74
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	4.050,00	EUR 833,7000	3.376.485,00	0,54
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	17.000,00	EUR 452,3000	7.689.100,00	1,23
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	32.750,00	EUR 180,4600	5.910.065,00	0,95
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	41.500,00	EUR 176,9600	7.343.840,00	1,18
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	31.000,00	GBP 106,7800	3.871.781,98	0,62
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	44.250,00	USD 150,9300	6.183.937,50	0,99
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	16.000,00	USD 420,5200	6.229.925,93	1,00
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	63.000,00	USD 54,2300	3.163.416,67	0,51
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	5.900,00	USD 777,9600	4.249.966,67	0,68
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	14.250,00	USD 464,3200	6.126.444,44	0,98
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	15.100,00	USD 420,7200	5.882.288,89	0,94
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	32.000,00	USD 93,9800	2.784.592,59	0,45
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	25.700,00	USD 279,0800	6.641.070,37	1,06
Indezertifikate						
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	53.500,00	EUR 198,4500	10.617.075,00	1,70
Verzinsliche Wertpapiere						
0,125% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2043678841	EUR	10.000,00	% 98,5800	9.858.000,00	1,58
0,500% British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2051494222	EUR	8.000,00	% 95,4600	7.636.800,00	1,22
0,500% Commerzbank AG MTN-IHS S.940 v.19(26)	DE000CZ45VC5	EUR	2.000,00	% 93,1460	1.862.920,00	0,30
0,500% Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012132	EUR	29.000,00	% 83,6500	24.258.500,00	3,88
0,750% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2027/2028)	XS2101357072	EUR	6.000,00	% 90,4700	5.428.200,00	0,87
1,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366	EUR	18.000,00	% 98,9650	17.813.700,00	2,85
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	17.500,00	% 94,3700	16.514.750,00	2,64
1,700% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102606	EUR	27.000,00	% 95,9470	25.905.690,00	4,15
1,750% Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(28/28)	XS1810653540	EUR	5.000,00	% 94,3700	4.718.500,00	0,76
1,930% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(31)	XS1505554771	EUR	4.500,00	% 90,5700	4.075.650,00	0,65
2,300% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z007	EUR	25.000,00	% 100,3600	25.090.000,00	4,02
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	13.500,00	% 94,0600	12.698.100,00	2,03
2,875% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) FTF	XS2056730323	EUR	5.000,00	% 98,2600	4.913.000,00	0,79
3,000% Frankreich EO-OAT 2022(33)	FR001400H7V7	EUR	15.000,00	% 101,8820	15.282.300,00	2,45
Organisierter Markt						
Verzinsliche Wertpapiere						
1,625% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	10.000,00	% 95,9200	9.592.000,00	1,54
1,250% United States of America DL-Bonds 2021(31)	US91282C8S89	USD	15.000,00	% 81,5630	11.328.194,44	1,81
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	14.500,00	% 91,5780	12.295.194,44	1,97
2,500% Oracle Corp. DL-Notes 2020(20/25)	US68389XBT19	USD	2.500,00	% 97,2280	2.250.648,15	0,36
3,875% United States of America DL-Notes 2023(33)	US91282C8T18	USD	14.000,00	% 97,4850	12.636.944,44	2,02
Wertpapier-Investmentanteile						
AIS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	LU1437018168	ANT	465.000,00	EUR 50,4300	23.449.950,00	3,75
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile V	DE000A2QDSD0	ANT	145.000,00	EUR 93,7200	13.589.400,00	2,18
InvescoM12 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	238.000,00	EUR 45,1200	10.738.560,00	1,72
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	ANT	7.000.000,00	EUR 4,9439	34.607.300,00	5,54
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68	ANT	151.000,00	EUR 81,1520	12.253.952,00	1,96

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ertrag

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.03.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275	ANT	148.000,00	EUR	139,2350	20.606.780,00	3,30
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	750.000,00	EUR	33,2696	24.952.200,00	4,00
Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163G84	ANT	871.000,00	EUR	48,1960	41.978.716,00	6,72
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	ANT	172.000,00	EUR	92,1170	15.844.124,00	2,54
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BLNMYC90	ANT	71.000,00	EUR	84,6700	6.011.570,00	0,96
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 1D USD o.N.	IE00BZ036H21	ANT	886.000,00	EUR	11,8270	10.478.722,00	1,68
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	180.000,00	EUR	52,7300	9.491.400,00	1,52
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	215.000,00	EUR	151,5200	32.576.800,00	5,22
iShsIV-DL Sh.Dur.Corp Bd U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BCRY5Y77	ANT	166.000,00	USD	98,3200	15.112.148,15	2,42
Summe Wertpapiervermögen				EUR		617.690.009,63	98,90
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	774.998,86	EUR		774.998,86	0,12
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	282.084,53	EUR		261.189,38	0,04
Callgeld(er)							
Callgeld NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank		EUR	4.500.000,00	EUR		4.500.000,00	0,72
Summe Bankguthaben				EUR		5.536.188,24	0,89
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		CHF	125.460,00	EUR		128.974,55	0,02
Dividendenforderungen		GBP	48.360,00	EUR		56.564,71	0,01
Dividendenforderungen		USD	28.095,50	EUR		26.014,35	0,00
Wertpapierzinsen		EUR	1.763.563,55	EUR		1.763.563,55	0,28
Wertpapierzinsen		USD	254.062,49	EUR		235.243,05	0,04
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	35,07	EUR		35,07	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		USD	78,28	EUR		72,49	0,00
Zinsforderung(en) Callgeld(er)		EUR	2.218,88	EUR		2.218,88	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		2.212.686,65	0,35
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CAD	-0,46	EUR		-0,31	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-34,28	EUR		-35,24	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		GBP	-837,30	EUR		-979,36	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		NOK	-44,48	EUR		-3,80	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-1.018,71	0,00
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		GBP	-0,24	EUR		-0,28	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-0,28	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-876.167,01	-0,14
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		624.561.698,52	100,00^{*)}

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ertrag

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag T1	EUR	1.295,34
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag T2	EUR	1.332,40
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag T3	EUR	1.399,85
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag T4	EUR	139,01
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag T5	EUR	143,67
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag T6	EUR	148,71
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag T7	EUR	67,27
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag T1	STK	36.761,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag T2	STK	46.271,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag T3	STK	56.934,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag T4	STK	1.137.950,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag T5	STK	848.574,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag T6	STK	1.041.340,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag T7	STK	9.506,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	98,90
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.03.2024
Britisches Pfund	GBP	0,854950	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,461500	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,716500	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,972750	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,080000	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ertrag

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag im Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	3.462.737,99
Quellensteuer auf Zinserträge	-72.200,00
Zinsen aus Geldanlagen	212.192,75
Dividendenerträge	1.931.717,24
Erträge aus Investmentanteilen	4.914.246,19
Ordentlicher Ertragsausgleich	134.343,88
Erträge insgesamt	10.583.038,05
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-6.111.173,02
Verwaltungsvergütung	-593.221,45
Verwahrstellenvergütung	-180.512,53
Prüfungskosten	-10.164,30
Taxe d'abonnement	-283.803,13
Veröffentlichungskosten	-3.865,46
Vertriebsprovision	-2.519,22
Regulatorische Kosten	-2.428,36
Zinsaufwendungen	-7.869,66
Sonstige Aufwendungen	-66.954,27
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-112.973,66
Aufwendungen insgesamt	-7.375.485,06
Ordentlicher Nettoertrag	3.207.552,99
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	15.886.265,54
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	231.532,73
Realisierte Verluste	-8.779.252,46
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-122.358,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	7.216.187,20
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	10.423.740,19
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	35.543.522,41
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-0,02
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	35.543.522,39
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	45.967.262,58

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	582.000.237,91
Ausschüttungen	-10.055.155,75
Mittelzufüsse	73.568.675,05
Mittelabflüsse	-66.788.776,93
Mittelzufluss/ -abfluss netto	6.779.898,12
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-130.544,34
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	45.967.262,58
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	624.561.698,52

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ertrag

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ertrag T1

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	36.761,000	EUR	47.617.947,69	1.295,34
31.03.2023	40.585,000	EUR	49.668.947,96	1.223,83
31.03.2022	44.784,000	EUR	57.141.522,83	1.275,94

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ertrag T2

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	46.271,000	EUR	61.651.321,84	1.332,40
31.03.2023	50.694,000	EUR	63.686.279,17	1.256,29
31.03.2022	58.059,000	EUR	75.892.638,10	1.307,16

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ertrag T3

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	56.934,000	EUR	79.698.815,82	1.399,85
31.03.2023	64.369,000	EUR	84.659.673,10	1.315,22
31.03.2022	69.429,000	EUR	94.681.037,37	1.363,71

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ertrag T4

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	1.137.950,000	EUR	158.188.086,91	139,01
31.03.2023	1.049.326,000	EUR	137.820.900,48	131,34
31.03.2022	1.022.543,000	EUR	140.022.986,63	136,94

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ertrag T5

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	848.574,000	EUR	121.910.925,60	143,67
31.03.2023	825.896,000	EUR	111.879.960,49	135,46
31.03.2022	866.694,000	EUR	122.161.649,58	140,95

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ertrag T6

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	1.041.340,000	EUR	154.855.112,89	148,71
31.03.2023	957.623,000	EUR	133.801.201,22	139,72
31.03.2022	994.872,000	EUR	144.130.236,15	144,87

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ertrag T7

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	9.506,000	EUR	639.487,77	67,27
31.03.2023	7.726,000	EUR	483.275,49	62,55
31.03.2022	7.133,000	EUR	465.783,91	65,30

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ertrag ESG

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG per 31. März 2024

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 55.763.774,71)	59.008.193,65
Bankguthaben	2.710.127,67
Sonstige Vermögensgegenstände	178.556,63
Summe Aktiva	61.896.877,95
Bankverbindlichkeiten	-156,61
Zinsverbindlichkeiten	-0,18
Sonstige Verbindlichkeiten	-91.484,10
Summe Passiva	-91.640,89
Netto-Teilfondsvermögen	61.805.237,06

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	51,86	83,89
USD	8,86	14,34
GBP	0,57	0,92
SEK	0,29	0,47
DKK	0,23	0,38
Summe	61,81	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	25,51	41,26
Verzinsliche Wertpapiere	22,48	36,38
Aktien	11,02	17,83
Summe	59,01	95,47

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	13,95	22,58
Bundesrepublik Deutschland	13,48	21,81
Irland	10,11	16,35
Spanien	6,06	9,80
USA	5,43	8,79
Supranationale Einrichtungen	4,34	7,02
Frankreich	2,31	3,74
Österreich	1,51	2,44
Niederlande	0,74	1,19
Sonstige Länder	1,08	1,75
Summe	59,01	95,47

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ertrag ESG

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.03.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	9.000,00 DKK	193,0000	232.873,04	0,38
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	2.550,00 EUR	277,8000	708.390,00	1,15
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	825,00 EUR	892,2000	736.065,00	1,19
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	14.000,00 EUR	34,8150	487.410,00	0,79
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	2.400,00 EUR	213,3000	511.920,00	0,83
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	5.300,00 EUR	71,9300	381.229,00	0,62
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	2.050,00 EUR	189,6500	388.782,50	0,63
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.100,00 EUR	438,6500	482.515,00	0,78
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	3.100,00 EUR	163,6000	507.160,00	0,82
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.750,00 EUR	452,3000	791.525,00	1,28
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	3.500,00 EUR	180,4600	631.610,00	1,02
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	2.150,00 EUR	209,6500	450.747,50	0,73
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	2.300,00 EUR	176,9600	407.008,00	0,66
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	4.500,00 GBP	106,7800	562.032,87	0,91
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	20.000,00 SEK	164,3000	284.551,44	0,46
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	7.450,00 USD	68,4900	472.454,17	0,76
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	6.750,00 USD	54,2300	338.937,50	0,55
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	575,00 USD	777,9600	414.191,67	0,67
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079	STK	2.000,00 USD	120,9800	224.037,04	0,36
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	STK	1.500,00 USD	168,8000	234.444,44	0,38
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	1.725,00 USD	420,7200	671.983,33	1,09
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	2.400,00 USD	279,0800	620.177,78	1,00
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	4.000,00 USD	129,2400	478.666,67	0,77
Verzinsliche Wertpapiere						
0,400% Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(37)	EU000A3K4C42	EUR	1.300,00 %	73,3700	953.810,00	1,54
0,500% Commerzbank AG MTN-IHS S.940 v.19(26)	DE000CZ45VC5	EUR	1.650,00 %	93,1460	1.536.909,00	2,49
0,500% Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012I32	EUR	2.250,00 %	83,6500	1.882.125,00	3,05
1,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366	EUR	3.000,00 %	98,9650	2.968.950,00	4,80
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	2.650,00 %	94,3700	2.500.805,00	4,05
1,700% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102606	EUR	2.600,00 %	95,9470	2.494.622,00	4,04
1,930% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(31)	XS1505554771	EUR	500,00 %	90,5700	452.850,00	0,73
2,300% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z007	EUR	1.300,00 %	100,3600	1.304.680,00	2,11
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	1.300,00 %	94,0600	1.222.780,00	1,98
2,875% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) FTf	XS2056730323	EUR	300,00 %	98,2600	294.780,00	0,48
2,900% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	AT0000A39UW5	EUR	1.500,00 %	100,5500	1.508.250,00	2,44
3,750% European Investment Bank DL-Notes 2023(33)	US298785JV96	USD	1.400,00 %	95,9800	1.244.185,19	2,01
3,875% Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2023(33)	US04517PBT84	USD	2.400,00 %	96,3900	2.142.000,00	3,47
Organisierter Markt						
Verzinsliche Wertpapiere						
2,400% Microsoft Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US594918BR43	USD	2.250,00 %	94,9480	1.978.083,33	3,20
Geldmarktfonds						
ICS-BlackRock ICS Euro Liquid. Reg.Shs Premier (Acc.T0) o.N.	IE00B3L10570	ANT	8.003,27 EUR	102,5015	820.347,18	1,33
Wertpapier-Investmentanteile						
AIS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR D oN	LU1737653987	ANT	65.000,00 EUR	45,4930	2.957.045,00	4,78
Am.ETF I.-S+P500 E.W.ESG L.U.E Reg. Shs Acc. oN	IE000LAP5Z18	ANT	50.000,00 EUR	11,4460	572.300,00	0,93
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL86	ANT	16.000,00 EUR	90,4000	1.446.400,00	2,34
DWS Inv.-ESG Eur.Small/Mid Cap Act.au Port. IC EUR Acc. oN	LU2471129010	ANT	4.700,00 EUR	107,7600	506.472,00	0,82
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	ANT	600.000,00 EUR	4,9439	2.966.340,00	4,80
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	ANT	775.000,00 EUR	4,7220	3.659.550,00	5,92

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ertrag ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.03.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275	ANT	15.000,00	EUR	139,2350	2.088.525,00	3,38
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	77.500,00	EUR	33,2696	2.578.394,00	4,17
UBS(L)FS-BB MSCI US L.C.S.UETF Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.	LU1215461085	ANT	79.000,00	EUR	13,8400	1.093.360,00	1,77
UBS(L)FS-MSCI EMU Soc.Resp. UE Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N.	LU0629460675	ANT	7.200,00	EUR	117,6200	846.864,00	1,37
UBS(L)FS-MSCI USA SR UCITS ETF Namens-Ant.(USD) A-dis o.N.	LU0629460089	ANT	8.175,00	EUR	200,6000	1.639.905,00	2,65
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	ANT	31.000,00	EUR	139,6500	4.329.150,00	7,00
Summe Wertpapiervermögen				EUR		59.008.193,65	95,47
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	1,81	EUR		1,24	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	2.710.101,15	EUR		2.710.101,15	4,38
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	27,30	EUR		25,28	0,00
Summe Bankguthaben				EUR		2.710.127,67	4,38
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		GBP	7.020,00	EUR		8.211,01	0,01
Dividendenforderungen		SEK	38.500,00	EUR		3.333,91	0,01
Dividendenforderungen		USD	2.868,59	EUR		2.656,10	0,00
Wertpapierzinsen		EUR	125.050,83	EUR		125.050,83	0,20
Wertpapierzinsen		USD	42.445,84	EUR		39.301,70	0,06
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	3,08	EUR		3,08	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		178.556,63	0,29
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		DKK	-77,71	EUR		-10,42	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		GBP	-122,13	EUR		-142,85	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		NOK	-39,09	EUR		-3,34	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-156,61	0,00
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	-0,15	EUR		-0,17	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	-0,01	EUR		-0,01	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-0,18	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-91.484,10	-0,15
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		61.805.237,06	100,00^{*)}

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ertrag ESG

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T1	EUR	1.162,44
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T2	EUR	1.214,81
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T3	EUR	1.289,01
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T4	EUR	123,34
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T5	EUR	125,64
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T6	EUR	132,93
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T7	EUR	1.053,74
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T1	STK	2.140,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T2	STK	3.643,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T3	STK	2.767,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T4	STK	128.636,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T5	STK	104.362,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T6	STK	64.619,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T7	STK	13.056,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	95,47
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.03.2024
Britisches Pfund	GBP	0,854950	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,459000	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,461500	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,716500	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	11,548000	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,972750	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,080000	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ertrag ESG

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG im Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	308.252,50
Quellensteuer auf Zinserträge	-5.890,00
Zinsen aus Geldanlagen	49.353,75
Dividendenerträge	190.667,82
Erträge aus Investmentanteilen	401.629,56
Ordentlicher Ertragsausgleich	102.730,77
Erträge insgesamt	1.046.744,40
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-510.668,89
Verwaltungsvergütung	-53.918,11
Verwahrstellenvergütung	-16.392,82
Prüfungskosten	-10.164,30
Taxe d'abonnement	-26.172,64
Veröffentlichungskosten	-3.861,98
Regulatorische Kosten	-2.428,36
Zinsaufwendungen	-1.244,66
Sonstige Aufwendungen	-20.216,98
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-67.262,16
Aufwendungen insgesamt	-712.330,90
Ordentlicher Nettoertrag	334.413,50
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.268.318,30
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	95.960,87
Realisierte Verluste	-969.738,19
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-59.761,99
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	334.778,99
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	669.192,49
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	3.304.824,41
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-0,02
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	3.304.824,39
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	3.974.016,88

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	49.885.756,20
Ausschüttungen	-974.030,92
Mittelzuflüsse	14.560.843,66
Mittelabflüsse	-5.569.681,27
Mittelzufluss/ -abfluss netto	8.991.162,39
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-71.667,49
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	3.974.016,88
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	61.805.237,06

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ertrag ESG

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ertrag ESG T1

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	2.140,000	EUR	2.487.616,98	1.162,44
31.03.2023	2.528,000	EUR	2.802.061,68	1.108,41
31.03.2022	3.233,000	EUR	3.824.973,17	1.183,10

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ertrag ESG T2

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	3.643,000	EUR	4.425.541,54	1.214,81
31.03.2023	4.386,000	EUR	5.070.205,76	1.156,00
31.03.2022	4.386,000	EUR	5.401.041,57	1.231,43

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ertrag ESG T3

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	2.767,000	EUR	3.566.694,59	1.289,01
31.03.2023	3.110,000	EUR	3.801.284,14	1.222,28
31.03.2022	3.245,000	EUR	4.210.331,63	1.297,48

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ertrag ESG T4

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	128.636,000	EUR	15.866.256,72	123,34
31.03.2023	76.403,000	EUR	8.986.311,87	117,62
31.03.2022	80.599,000	EUR	10.118.795,08	125,54

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ertrag ESG T5

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	104.362,000	EUR	13.111.692,40	125,64
31.03.2023	98.416,000	EUR	11.766.571,59	119,56
31.03.2022	95.723,000	EUR	12.191.513,91	127,36

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ertrag ESG T6

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	64.619,000	EUR	8.589.808,85	132,93
31.03.2023	51.874,000	EUR	6.538.816,67	126,05
31.03.2022	34.359,000	EUR	4.597.509,81	133,81

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ertrag ESG T7

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	13.056,000	EUR	13.757.625,98	1.053,74
31.03.2023	10.958,000	EUR	10.920.504,49	996,58
19.01.2023 ¹⁾	10.800,000	EUR	10.800.000,00	1.000,00

1) Datum der Erstauflage.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ausgewogen

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen per 31. März 2024

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 800.842.110,15)	911.502.588,19
Bankguthaben	24.931.734,78
Sonstige Vermögensgegenstände	2.560.813,74
Summe Aktiva	938.995.136,71
Bankverbindlichkeiten	-2.463,31
Zinsverbindlichkeiten	-493,73
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.407.605,04
Summe Passiva	-1.410.562,08
Netto-Teilfondsvermögen	937.584.574,63

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	746,79	79,65
USD	160,19	17,09
CHF	20,72	2,21
GBP	9,88	1,05
Summe	937,58	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	373,68	39,86
Aktien	278,16	29,67
Verzinsliche Wertpapiere	232,47	24,79
Indezertifikate	27,19	2,90
Summe	911,50	97,22

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Irland	281,73	30,05
Bundesrepublik Deutschland	194,08	20,70
USA	136,63	14,57
Luxemburg	121,31	12,94
Frankreich	69,24	7,38
Spanien	49,28	5,26
Niederlande	21,33	2,28
Schweiz	20,41	2,18
Großbritannien	9,74	1,04
Sonstige Länder	7,75	0,82
Summe	911,50	97,22

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.03.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	101.000,00	CHF	95,7500	9.941.660,24	1,06
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	37.900,00	CHF	268,6000	10.465.114,37	1,12
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	75.000,00	EUR	277,8000	20.835.000,00	2,22
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	19.500,00	EUR	892,2000	17.397.900,00	1,86
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	330.000,00	EUR	34,8150	11.488.950,00	1,23
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	63.000,00	EUR	213,3000	13.437.900,00	1,43
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	48.000,00	EUR	189,6500	9.103.200,00	0,97
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	26.000,00	EUR	438,6500	11.404.900,00	1,22
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	10.000,00	EUR	833,7000	8.337.000,00	0,89
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	42.000,00	EUR	452,3000	18.996.600,00	2,03
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	82.000,00	EUR	180,4600	14.797.720,00	1,58
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	104.300,00	EUR	176,9600	18.456.928,00	1,97
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	78.000,00	GBP	106,7800	9.741.903,04	1,04
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	112.000,00	USD	150,9300	15.652.000,00	1,67
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	39.000,00	USD	420,5200	15.185.444,44	1,62
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	169.000,00	USD	54,2300	8.485.990,74	0,91
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	15.000,00	USD	777,9600	10.805.000,00	1,15
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE00059YS762	STK	34.500,00	USD	464,3200	14.832.444,44	1,58
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	37.500,00	USD	420,7200	14.608.333,33	1,56
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	82.000,00	USD	93,9800	7.135.518,52	0,76
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	66.000,00	USD	279,0800	17.054.888,89	1,82
Indezertifikate							
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	137.000,00	EUR	198,4500	27.187.650,00	2,90
Verzinsliche Wertpapiere							
0,125% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2043678841	EUR	4.500,00	%	98,5800	4.436.100,00	0,47
0,500% Commerzbank AG MTN-IHS S.940 v.19(26)	DE000CZ45VC5	EUR	2.000,00	%	93,1460	1.862.920,00	0,20
0,500% Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012I32	EUR	24.000,00	%	83,6500	20.076.000,00	2,14
0,750% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1396261338	EUR	2.000,00	%	99,8470	1.996.940,00	0,21
0,750% Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	EUR	9.000,00	%	91,8800	8.269.200,00	0,88
0,750% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2027/2028)	XS2101357072	EUR	2.000,00	%	90,4700	1.809.400,00	0,19
1,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366	EUR	38.000,00	%	98,9650	37.606.700,00	4,01
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	15.000,00	%	94,3700	14.155.500,00	1,51
1,500% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. Medium Term Notes v.16(26)	DE000A2AAL31	EUR	2.000,00	%	96,7770	1.935.540,00	0,21
1,700% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102606	EUR	25.000,00	%	95,9470	23.986.750,00	2,56
2,300% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z007	EUR	27.000,00	%	100,3600	27.097.200,00	2,89
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	16.000,00	%	94,0600	15.049.600,00	1,61
2,875% Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2012(12/24)	BE6243179650	EUR	2.000,00	%	99,5510	1.991.020,00	0,21
2,875% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) FTF	XS2056730323	EUR	7.000,00	%	98,2600	6.878.200,00	0,73
3,000% Frankreich EO-OAT 2022(33)	FR001400H7V7	EUR	16.000,00	%	101,8820	16.301.120,00	1,74
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
1,125% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1200679071	EUR	4.000,00	%	93,9910	3.759.640,00	0,40
1,625% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	6.000,00	%	95,9200	5.755.200,00	0,61
1,250% United States of America DL-Bonds 2021(31)	US91282CCS89	USD	17.200,00	%	81,5630	12.989.662,96	1,39
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	15.300,00	%	91,5780	12.973.550,00	1,38
3,875% United States of America DL-Notes 2023(33)	US91282CHT18	USD	15.000,00	%	97,4850	13.539.583,33	1,44
Geldmarktfonds							
ICS-BlackRock ICS Euro Liquid. Reg.Shs Premier (Acc.T0) o.N.	IE00B3L10570	ANT	149.972,12	EUR	102,5015	15.372.367,26	1,64

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.03.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Wertpapier-Investmentanteile							
AIS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	LU1437018168	ANT	580.000,00	EUR	50,4300	29.249.400,00	3,12
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile V	DE000A2QDSD0	ANT	135.000,00	EUR	93,7200	12.652.200,00	1,35
InvescoMI2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	540.000,00	EUR	45,1200	24.364.800,00	2,60
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	ANT	6.500.000,00	EUR	4,9439	32.135.350,00	3,43
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68	ANT	165.000,00	EUR	81,1520	13.390.080,00	1,43
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275	ANT	140.000,00	EUR	139,2350	19.492.900,00	2,08
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	800.000,00	EUR	33,2696	26.615.680,00	2,84
Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163G84	ANT	1.088.000,00	EUR	48,1960	52.437.248,00	5,59
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	ANT	433.000,00	EUR	92,1170	39.886.661,00	4,25
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BLNMYC90	ANT	170.000,00	EUR	84,6700	14.393.900,00	1,54
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 1D USD o.N.	IE00BZ036H21	ANT	1.010.000,00	EUR	11,8270	11.945.270,00	1,27
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	451.000,00	EUR	52,7300	23.781.230,00	2,54
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	275.000,00	EUR	151,5200	41.668.000,00	4,44
iShsIV-DL Sh.Dur.Corp Bd U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BCRY5Y77	ANT	179.000,00	USD	98,3200	16.295.629,63	1,74
Summe Wertpapiervermögen				EUR		911.502.588,19	97,22
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	8,61	EUR		5,89	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	5.583.938,97	EUR		5.583.938,97	0,60
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	375.613,11	EUR		347.789,92	0,04
Callgeld(er)							
Callgeld NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank		EUR	19.000.000,00	EUR		19.000.000,00	2,03
Summe Bankguthaben				EUR		24.931.734,78	2,66
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		CHF	300.132,75	EUR		308.540,48	0,03
Dividendenforderungen		GBP	121.680,00	EUR		142.324,11	0,02
Dividendenforderungen		USD	69.193,00	EUR		64.067,59	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	1.815.686,32	EUR		1.815.686,32	0,19
Wertpapierzinsen		USD	238.388,05	EUR		220.729,67	0,02
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	104,71	EUR		96,96	0,00
Zinsforderung(en) Callgeld(er)		EUR	9.368,61	EUR		9.368,61	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		2.560.813,74	0,27
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		GBP	-2.106,01	EUR		-2.463,31	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-2.463,31	0,00
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	-493,02	EUR		-493,02	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	-0,61	EUR		-0,71	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-493,73	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-1.407.605,04	-0,15
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		937.584.574,63	100,00^{*)}

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ausgewogen

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen T1	EUR	1.413,43
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen T2	EUR	1.454,08
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen T3	EUR	1.516,99
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen T4	EUR	162,50
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen T5	EUR	169,45
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen T6	EUR	171,00
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen T7	EUR	77,82
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen T1	STK	35.394,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen T2	STK	69.655,267
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen T3	STK	50.482,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen T4	STK	1.687.848,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen T5	STK	1.302.508,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen T6	STK	1.234.147,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen T7	STK	47.090,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	97,22
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.03.2024
Britisches Pfund	GBP	0,854950	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,461500	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,972750	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,080000	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ausgewogen

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen im Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	3.186.237,69
Quellensteuer auf Zinserträge	-60.800,01
Zinsen aus Geldanlagen	988.544,99
Dividendenerträge	4.542.406,58
Erträge aus Investmentanteilen	5.815.058,89
Ordentlicher Ertragsausgleich	636.827,29
Erträge insgesamt	15.108.275,43
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-9.976.779,34
Verwaltungsvergütung	-851.332,07
Verwahrstellenvergütung	-258.963,20
Prüfungskosten	-10.164,27
Taxe d'abonnement	-412.665,24
Veröffentlichungskosten	-3.861,99
Vertriebsprovision	-15.217,82
Regulatorische Kosten	-3.586,83
Zinsaufwendungen	-14.743,19
Sonstige Aufwendungen	-70.527,57
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-519.939,81
Aufwendungen insgesamt	-12.137.781,33
Ordentlicher Nettoertrag	2.970.494,10
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	26.600.400,06
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	1.371.717,75
Realisierte Verluste	-14.237.494,89
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-595.442,58
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	13.139.180,34
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	16.109.674,44
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	72.299.645,06
Veränderung der nicht realisierten Verluste	0,00
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	72.299.645,06
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	88.409.319,50

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	806.772.517,34
Ausschüttungen	-14.212.886,75
Mittelzuflüsse	126.311.332,68
Mittelabflüsse	-68.802.545,49
Mittelzufluss/ -abfluss netto	57.508.787,19
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-893.162,65
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	88.409.319,50
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	937.584.574,63

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ausgewogen

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ausgewogen T1

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	35.394,000	EUR	50.026.827,49	1.413,43
31.03.2023	36.911,000	EUR	48.089.744,45	1.302,86
31.03.2022	39.780,000	EUR	53.268.077,74	1.339,07

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ausgewogen T2

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	69.655,267	EUR	101.284.081,06	1.454,08
31.03.2023	72.054,267	EUR	96.381.515,58	1.337,62
31.03.2022	77.280,267	EUR	106.032.928,34	1.372,06

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ausgewogen T3

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	50.482,000	EUR	76.580.885,37	1.516,99
31.03.2023	53.196,000	EUR	74.010.231,27	1.391,27
31.03.2022	54.539,000	EUR	77.599.085,14	1.422,82

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ausgewogen T4

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	1.687.848,000	EUR	274.268.222,96	162,50
31.03.2023	1.483.684,000	EUR	222.237.042,46	149,79
31.03.2022	1.260.019,000	EUR	193.981.082,63	153,95

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ausgewogen T5

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	1.302.508,000	EUR	220.715.925,32	169,45
31.03.2023	1.158.826,000	EUR	180.642.505,15	155,88
31.03.2022	1.070.703,000	EUR	171.202.084,22	159,90

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ausgewogen T6

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	1.234.147,000	EUR	211.044.229,06	171,00
31.03.2023	1.164.074,000	EUR	182.571.217,90	156,84
31.03.2022	1.121.163,000	EUR	179.827.252,01	160,39

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ausgewogen T7

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	47.090,000	EUR	3.664.403,37	77,82
31.03.2023	40.220,000	EUR	2.840.260,53	70,62
31.03.2022	28.057,000	EUR	2.038.651,13	72,66

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ausgewogen ESG

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG per 31. März 2024

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	112.116.961,92
(Wertpapiereinstandskosten EUR 101.009.343,35)	
Bankguthaben	6.722.926,64
Sonstige Vermögensgegenstände	259.853,67
Summe Aktiva	119.099.742,23
Bankverbindlichkeiten	-786,80
Zinsverbindlichkeiten	-0,25
Sonstige Verbindlichkeiten	-190.726,97
Summe Passiva	-191.514,02
Netto-Teilfondsvermögen	118.908.228,21

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	96,74	81,36
USD	18,63	15,67
GBP	1,85	1,56
SEK	0,91	0,76
DKK	0,78	0,65
Summe	118,91	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	47,16	39,66
Aktien	35,48	29,84
Verzinsliche Wertpapiere	29,48	24,79
Summe	112,12	94,29

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	25,50	21,44
Bundesrepublik Deutschland	23,97	20,16
Irland	19,66	16,54
USA	13,94	11,72
Spanien	7,69	6,47
Frankreich	7,42	6,24
Supranationale Einrichtungen	5,95	5,01
Niederlande	2,48	2,09
Österreich	2,01	1,69
Sonstige Länder	3,50	2,93
Summe	112,12	94,29

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ausgewogen ESG

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.03.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	30.000,00 DKK	193,0000	776.243,46	0,65
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	8.100,00 EUR	277,8000	2.250.180,00	1,89
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	2.780,00 EUR	892,2000	2.480.316,00	2,09
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	44.800,00 EUR	34,8150	1.559.712,00	1,31
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	8.000,00 EUR	213,3000	1.706.400,00	1,44
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	16.400,00 EUR	71,9300	1.179.652,00	0,99
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	6.620,00 EUR	189,6500	1.255.483,00	1,06
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	3.500,00 EUR	438,6500	1.535.275,00	1,29
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	9.400,00 EUR	163,6000	1.537.840,00	1,29
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	5.600,00 EUR	452,3000	2.532.880,00	2,13
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	11.000,00 EUR	180,4600	1.985.060,00	1,67
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	6.860,00 EUR	209,6500	1.438.199,00	1,21
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	7.400,00 EUR	176,9600	1.309.504,00	1,10
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	14.600,00 GBP	106,7800	1.823.484,41	1,53
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	63.000,00 SEK	164,3000	896.337,03	0,75
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	23.675,00 USD	68,4900	1.501.389,58	1,26
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	22.200,00 USD	54,2300	1.114.727,78	0,94
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	1.900,00 USD	777,9600	1.368.633,33	1,15
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079	STK	6.100,00 USD	120,9800	683.312,96	0,57
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	STK	4.800,00 USD	168,8000	750.222,22	0,63
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	5.450,00 USD	420,7200	2.123.077,78	1,79
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	8.100,00 USD	279,0800	2.093.100,00	1,76
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	13.200,00 USD	129,2400	1.579.600,00	1,33
Verzinsliche Wertpapiere						
0,400% Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(37)	EU000A3K4C42	EUR	1.800,00 %	73,3700	1.320.660,00	1,11
0,500% Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012132	EUR	3.000,00 %	83,6500	2.509.500,00	2,11
1,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366	EUR	6.000,00 %	98,9650	5.937.900,00	4,99
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012888	EUR	3.600,00 %	94,3700	3.397.320,00	2,86
1,700% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102606	EUR	3.600,00 %	95,9470	3.454.092,00	2,90
2,300% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z007	EUR	1.700,00 %	100,3600	1.706.120,00	1,43
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	1.900,00 %	94,0600	1.787.140,00	1,50
2,900% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	AT0000A39UW5	EUR	2.000,00 %	100,5500	2.011.000,00	1,69
3,750% European Investment Bank DL-Notes 2023(33)	US298785JV96	USD	2.000,00 %	95,9800	1.777.407,41	1,49
3,875% Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2023(33)	US04517PBT84	USD	3.200,00 %	96,3900	2.856.000,00	2,40
Organisierter Markt						
Verzinsliche Wertpapiere						
2,400% Microsoft Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US594918BR43	USD	3.100,00 %	94,9480	2.725.359,26	2,29
Geldmarktfonds						
ICS-BlackRock ICS Euro Liquid. Reg.Shs Premier (Acc.T0) o.N.	IE00B3L10570	ANT	45.000,00 EUR	102,5015	4.612.567,50	3,88
Wertpapier-Investmentanteile						
AIS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR D oN	LU1737653987	ANT	98.000,00 EUR	45,4930	4.458.314,00	3,75
Am.ETF I.-S+P500 E.W.ESG L.U.E Reg. Shs Acc. oN	IE000LAP5Z18	ANT	158.000,00 EUR	11,4460	1.808.468,00	1,52
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL86	ANT	22.150,00 EUR	90,4000	2.002.360,00	1,68
DWS Inv.-ESG Eur.Small/Mid Cap Act.au Port. IC EUR Acc. oN	LU2471129010	ANT	16.000,00 EUR	107,7600	1.724.160,00	1,45
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	ANT	960.000,00 EUR	4,9439	4.746.144,00	3,99
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	ANT	1.180.000,00 EUR	4,7220	5.571.960,00	4,69
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275	ANT	21.000,00 EUR	139,2350	2.923.935,00	2,46
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	107.000,00 EUR	33,2696	3.559.847,20	2,99
UBS(L)FS-BB MSCI US L.C.S.UETF Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.	LU1215461085	ANT	105.000,00 EUR	13,8400	1.453.200,00	1,22

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ausgewogen ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.03.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
UBS(L)FS-MSCI EMU Soc.Resp. UE Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N.	LU0629460675	ANT	22.900,00	EUR	117,6200	2.693.498,00	2,27
UBS(L)FS-MSCI USA SR UCITS ETF Namens-Ant.(USD) A-dis o.N.	LU0629460089	ANT	25.800,00	EUR	200,6000	5.175.480,00	4,35
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	ANT	46.000,00	EUR	139,6500	6.423.900,00	5,40
Summe Wertpapiervermögen				EUR		112.116.961,92	94,29
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	4.722.926,64	EUR		4.722.926,64	3,97
Callgeld(er)							
Callgeld NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank		EUR	2.000.000,00	EUR		2.000.000,00	1,68
Summe Bankguthaben				EUR		6.722.926,64	5,65
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		GBP	22.776,00	EUR		26.640,15	0,02
Dividendenforderungen		SEK	121.275,00	EUR		10.501,82	0,01
Dividendenforderungen		USD	5.838,00	EUR		5.405,56	0,00
Wertpapierzinsen		EUR	162.984,79	EUR		162.984,79	0,14
Wertpapierzinsen		USD	57.600,56	EUR		53.333,85	0,04
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	1,33	EUR		1,33	0,00
Zinsforderung(en) Callgeld(er)		EUR	986,17	EUR		986,17	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		259.853,67	0,22
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CAD	-4,46	EUR		-3,05	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-10,44	EUR		-10,73	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		DKK	-68,48	EUR		-9,18	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		GBP	-446,81	EUR		-522,62	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		NOK	-970,86	EUR		-82,86	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		USD	-171,03	EUR		-158,36	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-786,80	0,00
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		GBP	-0,13	EUR		-0,15	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		USD	-0,11	EUR		-0,10	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-0,25	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-190.726,97	-0,16
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		118.908.228,21	100,00^{*)}

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

VV-Strategie - Ausgewogen ESG

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T1	EUR	1.303,84
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T2	EUR	1.340,97
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T3	EUR	1.375,87
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T4	EUR	144,52
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T5	EUR	151,63
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T6	EUR	148,62
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T1	STK	6.563,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T2	STK	2.106,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T3	STK	2.614,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T4	STK	305.488,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T5	STK	215.278,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T6	STK	182.612,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	94,29
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.03.2024
Britisches Pfund	GBP	0,854950	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,459000	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,461500	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,716500	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	11,548000	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,972750	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,080000	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ausgewogen ESG

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG im Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	392.053,80
Quellensteuer auf Zinserträge	-8.606,99
Zinsen aus Geldanlagen	174.960,99
Dividendenerträge	611.876,19
Erträge aus Investmentanteilen	622.039,85
Ordentlicher Ertragsausgleich	144.537,11
Erträge insgesamt	1.936.860,95
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-1.267.266,21
Verwaltungsvergütung	-105.726,00
Verwahrstellenvergütung	-32.145,51
Prüfungskosten	-10.164,29
Taxe d'abonnement	-51.383,66
Veröffentlichungskosten	-3.512,49
Regulatorische Kosten	-2.428,35
Zinsaufwendungen	-2.865,17
Sonstige Aufwendungen	-27.503,97
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-116.452,90
Aufwendungen insgesamt	-1.619.448,55
Ordentlicher Nettoertrag	317.412,40
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	3.870.232,18
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	226.891,57
Realisierte Verluste	-2.594.601,82
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-96.695,64
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.405.826,29
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.723.238,69
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	8.059.057,54
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-0,03
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	8.059.057,51
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	9.782.296,20

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	94.612.467,08
Ausschüttungen	-1.768.731,87
Mittelzuflüsse	32.945.489,44
Mittelabflüsse	-16.505.012,50
Mittelzufluss/ -abfluss netto	16.440.476,94
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-158.280,14
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	9.782.296,20
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	118.908.228,21

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ausgewogen ESG

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ausgewogen ESG T1

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	6.563,000	EUR	8.557.094,44	1.303,84
31.03.2023	7.070,000	EUR	8.593.381,31	1.215,47
31.03.2022	7.829,000	EUR	10.045.949,47	1.283,17

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ausgewogen ESG T2

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	2.106,000	EUR	2.824.073,15	1.340,97
31.03.2023	4.082,000	EUR	5.092.489,70	1.247,55
31.03.2022	4.082,000	EUR	5.365.382,85	1.314,40

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ausgewogen ESG T3

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	2.614,000	EUR	3.596.534,29	1.375,87
31.03.2023	2.896,000	EUR	3.695.768,04	1.276,16
31.03.2022	2.896,000	EUR	3.882.159,60	1.340,52

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ausgewogen ESG T4

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	305.488,000	EUR	44.148.014,29	144,52
31.03.2023	205.521,000	EUR	27.688.553,75	134,72
31.03.2022	165.478,000	EUR	23.536.107,67	142,23

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ausgewogen ESG T5

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	215.278,000	EUR	32.642.824,89	151,63
31.03.2023	169.841,000	EUR	23.959.670,06	141,07
31.03.2022	144.295,000	EUR	21.447.104,08	148,63

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ausgewogen ESG T6

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	182.612,000	EUR	27.139.687,15	148,62
31.03.2023	185.586,000	EUR	25.582.604,22	137,85
31.03.2022	166.743,000	EUR	24.144.563,20	144,80

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Dynamik

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik per 31. März 2024

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	384.145.298,01
(Wertpapiereinstandskosten EUR 292.370.345,60)	
Bankguthaben	25.195.663,07
Sonstige Vermögensgegenstände	553.095,57
Summe Aktiva	409.894.056,65
Bankverbindlichkeiten	-2.317,60
Zinsverbindlichkeiten	-466,48
Sonstige Verbindlichkeiten	-630.410,46
Summe Passiva	-633.194,54
Netto-Teilfondsvermögen	409.260.862,11

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	294,86	72,05
USD	87,28	21,33
CHF	18,52	4,52
GBP	8,60	2,10
Summe	409,26	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	237,82	58,11
Wertpapier-Investmentanteile	109,61	26,78
Indexzertifikate	23,46	5,73
Verzinsliche Wertpapiere	13,26	3,24
Summe	384,15	93,86

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Irland	125,29	30,60
Bundesrepublik Deutschland	83,68	20,45
USA	74,61	18,23
Frankreich	37,95	9,27
Luxemburg	20,30	4,96
Schweiz	18,24	4,46
Niederlande	15,61	3,82
Großbritannien	8,47	2,07
Summe	384,15	93,86

VV-Strategie - Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.03.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	95.700,00	CHF 95,7500	9.419.969,16	2,30
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	31.925,00	CHF 268,6000	8.815.271,14	2,15
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	64.350,00	EUR 277,8000	17.876.430,00	4,37
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	17.500,00	EUR 892,2000	15.613.500,00	3,82
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	282.000,00	EUR 34,8150	9.817.830,00	2,40
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	53.400,00	EUR 213,3000	11.390.220,00	2,78
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	40.800,00	EUR 189,6500	7.737.720,00	1,89
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	22.000,00	EUR 438,6500	9.650.300,00	2,36
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	8.505,00	EUR 833,7000	7.090.618,50	1,73
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	35.350,00	EUR 452,3000	15.988.805,00	3,91
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	72.450,00	EUR 180,4600	13.074.327,00	3,19
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	88.950,00	EUR 176,9600	15.740.592,00	3,85
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	67.850,00	GBP 106,7800	8.474.206,68	2,07
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	92.300,00	USD 150,9300	12.898.925,00	3,15
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	33.650,00	USD 420,5200	13.102.312,96	3,20
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	139.700,00	USD 54,2300	7.014.750,93	1,71
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	12.500,00	USD 777,9600	9.004.166,67	2,20
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	29.100,00	USD 464,3200	12.510.844,44	3,06
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	31.800,00	USD 420,7200	12.387.866,67	3,03
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	69.000,00	USD 93,9800	6.004.277,78	1,47
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	54.950,00	USD 279,0800	14.199.487,04	3,47
Indezertifikate						
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	118.200,00	EUR 198,4500	23.456.790,00	5,73
Verzinsliche Wertpapiere						
1,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366	EUR	13.400,00	% 98,9650	13.261.310,00	3,24
Geldmarktfonds						
ICS-BlackRock ICS Euro Liquid. Reg.Shs Premier (Acc.T0) o.N.	IE00B3L10570	ANT	202.260,76	EUR 102,5015	20.732.031,29	5,07
Wertpapier-Investmentanteile						
InvescoM12 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	481.000,00	EUR 45,1200	21.702.720,00	5,30
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	ANT	375.000,00	EUR 92,1170	34.543.875,00	8,44
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BLNMYC90	ANT	145.700,00	EUR 84,6700	12.336.419,00	3,01
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	384.975,00	EUR 52,7300	20.299.731,75	4,96
Summe Wertpapiervermögen				EUR	384.145.298,01	93,86
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	71,15	EUR	48,68	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	5.090.484,88	EUR	5.090.484,88	1,24
Bankkonto European Depositary Bank SA		NOK	541,25	EUR	46,20	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	113.489,97	EUR	105.083,31	0,03
Callgeld(er)						
Callgeld NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank		EUR	20.000.000,00	EUR	20.000.000,00	4,89
Summe Bankguthaben				EUR	25.195.663,07	6,16
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		CHF	273.530,81	EUR	281.193,32	0,07
Dividendenforderungen		GBP	105.846,00	EUR	123.803,73	0,03
Dividendenforderungen		USD	58.320,00	EUR	54.000,00	0,01

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Dynamik

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.03.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Wertpapierzinsen		EUR	84.207,65	EUR	84.207,65	0,02
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		USD	31,51	EUR	29,18	0,00
Zinsforderung(en) Callgeld(er)		EUR	9.861,69	EUR	9.861,69	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	553.095,57	0,14
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-170,04	EUR	-174,80	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		GBP	-1.831,99	EUR	-2.142,80	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-2.317,60	0,00
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		CHF	-0,03	EUR	-0,03	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	-465,83	EUR	-465,83	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		GBP	-0,53	EUR	-0,62	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-466,48	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-630.410,47	-0,15
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	409.260.862,10	100,00^{*)}

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Vertriebsprovision, Verwahrstellungsvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T1		EUR		1.697,51
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T2		EUR		1.746,86
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T3		EUR		1.849,61
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T4		EUR		203,86
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T5		EUR		251,34
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T6		EUR		247,87
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T7		EUR		101,06
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T1		STK		2.845,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T2		STK		15.529,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T3		STK		72.493,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T4		STK		390.173,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T5		STK		238.700,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T6		STK		410.737,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T7		STK		18.557,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen		%		93,86
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen		%		0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.03.2024
Britisches Pfund	GBP	0,854950	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,461500	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,716500	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,972750	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,080000	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Dynamik

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik im Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	21.967,22
Zinsen aus Geldanlagen	556.138,73
Dividendenerträge	3.839.253,55
Erträge aus Investmentanteilen	989.985,97
Ordentlicher Ertragsausgleich	150.379,94
Erträge insgesamt	5.557.725,41
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-4.348.737,86
Verwaltungsvergütung	-362.207,13
Verwahrstellenvergütung	-110.168,68
Prüfungskosten	-10.164,31
Taxe d'abonnement	-176.429,85
Veröffentlichungskosten	-3.861,98
Vertriebsprovision	-7.655,92
Regulatorische Kosten	-2.428,36
Zinsaufwendungen	-4.524,65
Sonstige Aufwendungen	-36.985,38
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-165.425,28
Aufwendungen insgesamt	-5.228.589,40
Ordentlicher Nettoertrag	329.136,01
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	17.276.487,17
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	544.347,66
Realisierte Verluste	-8.195.278,73
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-163.692,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	9.461.863,29
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	9.790.999,30
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	51.288.041,99
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-0,05
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	51.288.041,94
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	61.079.041,24

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	340.893.463,53
Ausschüttungen	-5.691.876,60
Mittelzuflüsse	44.932.040,89
Mittelabflüsse	-31.586.197,44
Mittelzufluss/ -abfluss netto	13.345.843,45
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-365.609,51
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	61.079.041,24
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	409.260.862,11

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Dynamik

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Dynamik T1

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	2.845,000	EUR	4.829.414,42	1.697,51
31.03.2023	2.838,000	EUR	4.175.368,55	1.471,24
31.03.2022	2.838,000	EUR	4.164.869,08	1.467,54

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Dynamik T2

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	15.529,000	EUR	27.127.042,14	1.746,86
31.03.2023	16.374,000	EUR	24.740.520,13	1.510,96
31.03.2022	16.982,000	EUR	25.543.820,81	1.504,17

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Dynamik T3

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	72.493,000	EUR	134.083.722,36	1.849,61
31.03.2023	76.809,000	EUR	122.388.005,76	1.593,41
31.03.2022	80.291,000	EUR	126.853.679,89	1.579,92

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Dynamik T4

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	390.173,000	EUR	79.540.852,12	203,86
31.03.2023	328.840,000	EUR	58.103.400,10	176,69
31.03.2022	265.454,000	EUR	46.786.939,99	176,25

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Dynamik T5

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	238.700,000	EUR	59.993.948,40	251,34
31.03.2023	205.154,000	EUR	44.601.128,36	217,40
31.03.2022	189.218,000	EUR	40.951.981,73	216,43

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Dynamik T6

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	410.737,000	EUR	101.810.556,48	247,87
31.03.2023	400.378,000	EUR	85.498.281,70	213,54
31.03.2022	372.995,000	EUR	78.977.934,97	211,74

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Dynamik T7

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	18.557,000	EUR	1.875.326,19	101,06
31.03.2023	16.069,000	EUR	1.386.758,93	86,30
31.03.2022	13.967,000	EUR	1.203.695,61	86,18

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Dynamik ESG

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG per 31. März 2024

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	37.109.640,36
(Wertpapiereinstandskosten EUR 30.417.227,19)	
Bankguthaben	3.143.426,10
Sonstige Vermögensgegenstände	57.110,69
Summe Aktiva	40.310.177,15
Bankverbindlichkeiten	-597,83
Zinsverbindlichkeiten	-0,15
Sonstige Verbindlichkeiten	-76.730,57
Summe Passiva	-77.328,55
Netto-Teilfondsvermögen	40.232.848,60

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	30,47	75,71
USD	7,41	18,42
GBP	1,25	3,12
SEK	0,61	1,53
DKK	0,49	1,22
Summe	40,23	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	23,54	58,49
Wertpapier-Investmentanteile	9,12	22,68
Verzinsliche Wertpapiere	4,45	11,07
Summe	37,11	92,24

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	11,67	29,04
USA	7,41	18,41
Luxemburg	6,30	15,65
Frankreich	4,97	12,36
Irland	2,83	7,03
Niederlande	1,59	3,95
Großbritannien	1,24	3,07
Schweden	0,61	1,51
Dänemark	0,49	1,22
Summe	37,11	92,24

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Dynamik ESG

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.03.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	18.970,00 DKK	193,0000	490.844,62	1,22
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	5.325,00 EUR	277,8000	1.479.285,00	3,68
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.780,00 EUR	892,2000	1.588.116,00	3,95
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	29.700,00 EUR	34,8150	1.034.005,50	2,57
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	5.200,00 EUR	213,3000	1.109.160,00	2,76
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	11.485,00 EUR	71,9300	826.116,05	2,05
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	4.390,00 EUR	189,6500	832.563,50	2,07
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	2.345,00 EUR	438,6500	1.028.634,25	2,56
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	6.475,00 EUR	163,6000	1.059.310,00	2,63
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	3.755,00 EUR	452,3000	1.698.386,50	4,22
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	7.170,00 EUR	180,4600	1.293.898,20	3,22
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	4.650,00 EUR	209,6500	974.872,50	2,42
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	4.890,00 EUR	176,9600	865.334,40	2,15
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	9.900,00 GBP	106,7800	1.236.472,31	3,07
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	42.665,00 SEK	164,3000	607.019,35	1,51
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	16.050,00 USD	68,4900	1.017.837,50	2,53
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	14.320,00 USD	54,2300	719.049,63	1,79
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	1.280,00 USD	777,9600	922.026,67	2,29
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079	STK	4.065,00 USD	120,9800	455.355,28	1,13
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	STK	3.200,00 USD	168,8000	500.148,15	1,24
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	3.625,00 USD	420,7200	1.412.138,89	3,51
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	5.400,00 USD	279,0800	1.395.400,00	3,47
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	8.235,00 USD	129,2400	985.455,00	2,45
Verzinsliche Wertpapiere						
1,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366	EUR	4.500,00 %	98,9650	4.453.425,00	11,07
Geldmarktfonds						
ICS-BlackRock ICS Euro Liquid. Reg.Shs Premier (Acc.T0) o.N.	IE00B3L10570	ANT	16.006,54 EUR	102,5015	1.640.694,36	4,08
Wertpapier-Investmentanteile						
Am.ETF I.-S+P500 E.W.ESG L.UE Reg. Shs Acc. oN	IE000LAP5Z18	ANT	103.750,00 EUR	11,4460	1.187.522,50	2,95
DWS Inv.-ESG Eur.Small/Mid Cap Act.au Port. IC EUR Acc. oN	LU2471129010	ANT	10.320,00 EUR	107,7600	1.112.083,20	2,76
UBS(L)FS-MSCI EMU Soc.Resp. UE Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N.	LU0629460675	ANT	14.650,00 EUR	117,6200	1.723.133,00	4,28
UBS(L)FS-MSCI USA SR UCITS ETF Namens-Ant.(USD) A-dis o.N.	LU0629460089	ANT	17.255,00 EUR	200,6000	3.461.353,00	8,60
Summe Wertpapiervermögen			EUR		37.109.640,36	92,24
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	4,97 EUR		3,40	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	3.143.409,82 EUR		3.143.409,82	7,81
Bankkonto European Depositary Bank SA		NOK	150,88 EUR		12,88	0,00
Summe Bankguthaben			EUR		3.143.426,10	7,81
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		GBP	15.444,00 EUR		18.064,21	0,04
Dividendenforderungen		SEK	82.130,12 EUR		7.112,06	0,02
Dividendenforderungen		USD	3.947,60 EUR		3.655,19	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	28.278,69 EUR		28.278,69	0,07
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	0,54 EUR		0,54	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR		57.110,69	0,14

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Dynamik ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.03.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		DKK	-105,40	EUR	-14,13	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		GBP	-267,98	EUR	-313,45	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		USD	-291,87	EUR	-270,25	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-597,83	0,00
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	-0,08	EUR	-0,09	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	-0,07	EUR	-0,06	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-0,15	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-76.730,57	-0,19
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	40.232.848,60	100,00^{*)}

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T1				EUR		1.332,41
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T2				EUR		1.370,92
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T3				EUR		1.451,03
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T4				EUR		166,95
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T5				EUR		194,97
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T6				EUR		199,61
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T1				STK		545,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T2				STK		3.018,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T3				STK		4.195,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T4				STK		64.258,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T5				STK		66.663,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T6				STK		27.839,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen				%		92,24
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen				%		0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.03.2024
Britisches Pfund	GBP	0,854950	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,459000	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,461500	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,716500	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	11,548000	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,972750	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,080000	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Dynamik ESG

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG im Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	10.163,95
Zinsen aus Geldanlagen	76.128,28
Dividendenerträge	359.264,70
Erträge aus Investmentanteilen	41.790,10
Ordentlicher Ertragsausgleich	82.958,65
Erträge insgesamt	570.305,68
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-445.891,96
Verwaltungsvergütung	-33.148,42
Verwahrstellenvergütung	-10.069,60
Prüfungskosten	-10.164,30
Taxe d'abonnement	-16.565,60
Veröffentlichungskosten	-3.512,49
Regulatorische Kosten	-2.428,36
Zinsaufwendungen	-1.760,94
Sonstige Aufwendungen	-19.443,99
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-58.686,24
Aufwendungen insgesamt	-601.671,90
Ordentlicher Nettoaufwand	-31.366,22
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.939.882,22
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	126.348,16
Realisierte Verluste	-1.342.367,66
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-50.773,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	673.089,28
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	641.723,06
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	4.483.973,38
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-0,68
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	4.483.972,70
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	5.125.695,76

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	27.038.720,14
Ausschüttungen	-572.417,28
Mittelzuflüsse	13.703.569,93
Mittelabflüsse	-4.962.872,82
Mittelzufluss/ -abfluss netto	8.740.697,11
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-99.847,13
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	5.125.695,76
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	40.232.848,60

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Dynamik ESG

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Dynamik ESG T1

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	545,000	EUR	726.164,11	1.332,41
31.03.2023	647,000	EUR	764.167,88	1.181,09
31.03.2022	647,000	EUR	797.801,17	1.233,08

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Dynamik ESG T2

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	3.018,000	EUR	4.137.432,38	1.370,92
31.03.2023	2.999,000	EUR	3.637.144,10	1.212,79
31.03.2022	2.999,000	EUR	3.789.657,40	1.263,64

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Dynamik ESG T3

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	4.195,000	EUR	6.087.058,85	1.451,03
31.03.2023	4.185,000	EUR	5.350.502,40	1.278,50
31.03.2022	4.185,000	EUR	5.552.660,41	1.326,80

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Dynamik ESG T4

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	64.258,000	EUR	10.727.720,47	166,95
31.03.2023	43.937,000	EUR	6.502.127,44	147,99
31.03.2022	33.152,000	EUR	5.122.094,46	154,50

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Dynamik ESG T5

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	66.663,000	EUR	12.997.443,76	194,97
31.03.2023	51.565,000	EUR	8.894.613,07	172,49
31.03.2022	41.439,000	EUR	7.447.806,45	179,73

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Dynamik ESG T6

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	27.839,000	EUR	5.557.029,03	199,61
31.03.2023	10.747,000	EUR	1.890.165,25	175,88
31.03.2022	10.747,000	EUR	1.961.581,33	182,52

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle per 31. März 2024

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	8.696.003,49
(Wertpapiereinstandskosten EUR 6.628.486,24)	
Bankguthaben	423.613,18
Sonstige Vermögensgegenstände	22.642,56
Summe Aktiva	9.142.259,23
Bankverbindlichkeiten	-2,55
Sonstige Verbindlichkeiten	-27.992,76
Summe Passiva	-27.995,31
Netto-Teilfondsvermögen	9.114.263,92

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	6,90	75,74
USD	1,63	17,90
GBP	0,58	6,36
Summe	9,11	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	6,67	73,16
Indezertifikate	1,47	16,13
Aktien	0,56	6,12
Summe	8,70	95,41

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	3,87	42,41
Luxemburg	1,63	17,90
Jersey	1,47	16,13
Irland	1,17	12,85
Großbritannien	0,56	6,12
Summe	8,70	95,41

VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.03.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	9.500,00	GBP	50,1700	557.477,05	6,12
Indezertifikate							
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver	DE000A1E0HS6	STK	3.000,00	EUR	217,1000	651.300,00	7,15
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. ZT06/Und. UBS Cop.Sub-IDX	GB00B15KXQ89	STK	14.000,00	EUR	33,1980	464.772,00	5,10
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. ZT06/Und. UBS Nic.Sub-IDX	GB00B15KY211	STK	25.000,00	EUR	14,1510	353.775,00	3,88
Wertpapier-Investmentanteile							
Earth Sustainable Resources Fd Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2PMW37	ANT	12.000,00	EUR	124,9600	1.499.520,00	16,45
I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF Registered Shs oN	IE00BYXYX521	ANT	45.000,00	EUR	26,0250	1.171.125,00	12,85
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UK5	ANT	15.000,00	EUR	56,0300	840.450,00	9,22
Tresides Commodity One Inhaber-Anteile A (a)	DE000A1W1MH5	ANT	11.000,00	EUR	138,7400	1.526.140,00	16,74
Pictet - Timber Namens-Anteile I USD o.N.	LU0340557262	ANT	6.000,00	USD	293,6600	1.631.444,44	17,90
Summe Wertpapiervermögen				EUR	8.696.003,49	95,41	
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	423.561,88	EUR	423.561,88	4,65	
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	55,40	EUR	51,30	0,00	
Summe Bankguthaben				EUR	423.613,18	4,65	
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		GBP	19.358,15	EUR	22.642,44	0,25	
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,12	EUR	0,12	0,00	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	22.642,56	0,25	
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		NOK	-29,90	EUR	-2,55	0,00	
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-2,55	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-27.992,76	-0,31	
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	9.114.263,92	100,00^{*)}	

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle T1	EUR	796,60
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle T2	EUR	155,41
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle T1	STK	8.819,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle T2	STK	13.442,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	95,41
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.03.2024
Britisches Pfund	GBP	0,854950	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,716500	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,080000	=1	EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle im Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	4.302,69
Dividendenerträge	37.757,90
Erträge aus Investmentanteilen	59.098,52
Erträge aus Bestandsprovisionen	5.619,98
Ordentlicher Ertragsausgleich	-5.025,26
Erträge insgesamt	101.753,83
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-145.017,39
Verwaltungsvergütung	-9.676,94
Verwahrstellenvergütung	-2.949,37
Prüfungskosten	-10.164,30
Taxe d'abonnement	-4.001,12
Veröffentlichungskosten	-2.463,98
Regulatorische Kosten	-2.428,35
Zinsaufwendungen	-1.846,46
Sonstige Aufwendungen	-11.596,70
Ordentlicher Aufwandsausgleich	11.863,89
Aufwendungen insgesamt	-178.280,72
Ordentlicher Nettoaufwand	-76.526,89
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	508.790,49
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-25.731,34
Realisierte Verluste	-473.635,25
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	2.505,89
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	11.929,79
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-64.597,10
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	73.654,79
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-365.891,61
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-292.236,82
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-356.833,92

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	11.026.639,35
Ausschüttungen	-181.072,77
Mittelzuflüsse	68.062,27
Mittelabflüsse	-1.458.917,83
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-1.390.855,56
Ertrags- und Aufwandsausgleich	16.386,82
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-356.833,92
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	9.114.263,92

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle T1

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	8.819,000	EUR	7.025.249,62	796,60
31.03.2023	10.252,000	EUR	8.569.980,20	835,93
31.03.2022	10.731,000	EUR	10.875.950,91	1.013,51

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle T2

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	13.442,000	EUR	2.089.014,30	155,41
31.03.2023	15.064,000	EUR	2.456.659,15	163,08
31.03.2022	15.539,000	EUR	3.072.459,23	197,73

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Potenzial

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial per 31. März 2024

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	357.255.337,57
(Wertpapiereinstandskosten EUR 294.766.338,16)	
Bankguthaben	34.412.304,58
Sonstige Vermögensgegenstände	713.493,72
Summe Aktiva	392.381.135,87
Bankverbindlichkeiten	-1.571,83
Zinsverbindlichkeiten	-454,55
Sonstige Verbindlichkeiten	-614.230,98
Summe Passiva	-616.257,36
Netto-Teilfondsvermögen	391.764.878,51

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	301,77	77,03
USD	71,93	18,36
CHF	12,34	3,15
GBP	5,72	1,46
Summe	391,76	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	159,58	40,73
Wertpapier-Investmentanteile	136,45	34,83
Verzinsliche Wertpapiere	46,56	11,89
Indezertifikate	14,67	3,74
Summe	357,26	91,19

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Irland	119,52	30,50
Bundesrepublik Deutschland	69,73	17,80
USA	59,57	15,21
Luxemburg	36,98	9,44
Frankreich	31,08	7,93
Spanien	12,64	3,23
Schweiz	12,15	3,10
Niederlande	9,95	2,54
Großbritannien	5,64	1,44
Summe	357,26	91,19

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Potenzial

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.03.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	64.000,00	CHF 95,7500	6.299.665,90	1,61
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	21.200,00	CHF 268,6000	5.853.837,06	1,49
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	42.855,00	EUR 277,8000	11.905.119,00	3,04
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	11.150,00	EUR 892,2000	9.948.030,00	2,54
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	186.300,00	EUR 34,8150	6.486.034,50	1,66
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	36.780,00	EUR 213,3000	7.845.174,00	2,00
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	26.500,00	EUR 189,6500	5.025.725,00	1,28
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	14.700,00	EUR 438,6500	6.448.155,00	1,65
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	5.770,00	EUR 833,7000	4.810.449,00	1,23
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	24.440,00	EUR 452,3000	11.054.212,00	2,82
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	47.950,00	EUR 180,4600	8.653.057,00	2,21
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	60.450,00	EUR 176,9600	10.697.232,00	2,73
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	45.150,00	GBP 106,7800	5.639.063,10	1,44
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	63.700,00	USD 150,9300	8.902.075,00	2,27
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	22.530,00	USD 420,5200	8.772.514,44	2,24
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	84.920,00	USD 54,2300	4.264.084,81	1,09
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	8.655,00	USD 777,9600	6.234.485,00	1,59
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE00059YS762	STK	19.900,00	USD 464,3200	8.555.525,93	2,18
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	21.850,00	USD 420,7200	8.511.788,89	2,17
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	45.000,00	USD 93,9800	3.915.833,33	1,00
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	37.760,00	USD 279,0800	9.757.463,70	2,49
Indezertifikate						
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	73.900,00	EUR 198,4500	14.665.455,00	3,74
Verzinsliche Wertpapiere						
0,500% Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012I32	EUR	6.600,00	% 83,6500	5.520.900,00	1,41
0,750% Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	EUR	1.650,00	% 91,8800	1.516.020,00	0,39
1,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366	EUR	7.400,00	% 98,9650	7.323.410,00	1,87
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	4.150,00	% 94,3700	3.916.355,00	1,00
1,700% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102606	EUR	6.220,00	% 95,9470	5.967.903,40	1,52
2,300% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z007	EUR	5.915,00	% 100,3600	5.936.294,00	1,52
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	3.400,00	% 94,0600	3.198.040,00	0,82
3,000% Frankreich EO-OAT 2022(33)	FR001400H7V7	EUR	3.900,00	% 101,8820	3.973.398,00	1,01
Organisierter Markt						
Verzinsliche Wertpapiere						
1,250% United States of America DL-Bonds 2021(31)	US91282CCS89	USD	4.100,00	% 81,5630	3.096.373,15	0,79
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	3.700,00	% 91,5780	3.137.394,44	0,80
3,875% United States of America DL-Notes 2023(33)	US91282CHT18	USD	3.300,00	% 97,4850	2.978.708,33	0,76
Geldmarktfonds						
ICS-BlackRock ICS Euro Liquid. Reg.Shs Premier (Acc.T0) o.N.	IE00B3L10570	ANT	128.102,25	EUR 102,5015	13.130.672,78	3,35
Wertpapier-Investmentanteile						
AIS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	LU1437018168	ANT	146.800,00	EUR 50,4300	7.403.124,00	1,89
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile V	DE000A2QDS00	ANT	33.830,00	EUR 93,7200	3.170.547,60	0,81
InvescoM12 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	331.200,00	EUR 45,1200	14.943.744,00	3,81
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	ANT	1.819.000,00	EUR 4,9439	8.992.954,10	2,30
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68	ANT	36.000,00	EUR 81,1520	2.921.472,00	0,75
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275	ANT	39.300,00	EUR 139,2350	5.471.935,50	1,40
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	180.000,00	EUR 33,2696	5.988.528,00	1,53
Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163G84	ANT	266.500,00	EUR 48,1960	12.844.234,00	3,28
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	ANT	250.500,00	EUR 92,1170	23.075.308,50	5,89

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Potenzial

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.03.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BLNMYC90	ANT	100.400,00	EUR	84,6700	8.500.868,00	2,17
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 1D USD o.N.	IE00BZ036H21	ANT	239.000,00	EUR	11,8270	2.826.653,00	0,72
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	253.300,00	EUR	52,7300	13.356.509,00	3,41
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	67.500,00	EUR	151,5200	10.227.600,00	2,61
iShsIV-DL Sh.Dur.Corp Bd U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BCRY5Y77	ANT	39.450,00	USD	98,3200	3.591.411,11	0,92
Summe Wertpapiervermögen				EUR		357.255.337,57	91,19
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	4.792.155,25	EUR		4.792.155,25	1,22
Bankkonto European Depository Bank SA		NOK	799,89	EUR		68,27	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	129.687,54	EUR		120.081,06	0,03
Callgeld(er)							
Callgeld NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank		EUR	29.500.000,00	EUR		29.500.000,00	7,53
Summe Bankguthaben				EUR		34.412.304,58	8,78
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		CHF	182.517,00	EUR		187.629,92	0,05
Dividendenforderungen		GBP	70.434,00	EUR		82.383,77	0,02
Dividendenforderungen		USD	39.316,00	EUR		36.403,71	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	340.664,66	EUR		340.664,66	0,09
Wertpapierzinsen		USD	55.951,93	EUR		51.807,34	0,01
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		USD	62,99	EUR		58,32	0,00
Zinsforderung(en) Callgeld(er)		EUR	14.546,00	EUR		14.546,00	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		713.493,72	0,18
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-141,87	EUR		-145,84	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		GBP	-1.219,15	EUR		-1.425,99	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-1.571,83	0,00
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	-454,14	EUR		-454,14	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		GBP	-0,35	EUR		-0,41	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-454,55	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-614.230,98	-0,16
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		391.764.878,51	100,00^{*)}

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Vertriebsprovision, Verwahrstellervergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

VV-Strategie - Potenzial

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial T1	EUR	1.593,92
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial T2	EUR	1.639,24
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial T3	EUR	1.721,92
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial T4	EUR	167,74
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial T5	EUR	195,41
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial T6	EUR	201,58
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial T7	EUR	83,36
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial T1	STK	2.272,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial T2	STK	18.703,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial T3	STK	27.210,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial T4	STK	748.345,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial T5	STK	516.190,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial T6	STK	413.924,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial T7	STK	9.505,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	91,19
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.03.2024
Britisches Pfund	GBP	0,854950	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,716500	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,972750	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,080000	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Potenzial

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial im Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	638.780,37
Quellensteuer auf Zinserträge	-17.071,51
Zinsen aus Geldanlagen	562.595,61
Dividendenerträge	2.483.711,95
Erträge aus Investmentanteilen	1.760.527,83
Ordentlicher Ertragsausgleich	459.456,65
Erträge insgesamt	5.888.000,90
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-4.191.588,52
Verwaltungsvergütung	-337.598,80
Verwahrstellenvergütung	-102.664,64
Prüfungskosten	-10.164,29
Taxe d'abonnement	-164.402,08
Veröffentlichungskosten	-3.861,98
Vertriebsprovision	-3.179,59
Regulatorische Kosten	-2.428,35
Zinsaufwendungen	-4.845,20
Sonstige Aufwendungen	-41.303,72
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-417.306,51
Aufwendungen insgesamt	-5.279.343,68
Ordentlicher Nettoertrag	608.657,22
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	11.566.473,46
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	1.136.720,22
Realisierte Verluste	-6.498.037,81
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-490.743,31
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	5.714.412,56
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.323.069,78
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	37.941.008,07
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-0,02
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	37.941.008,05
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	44.264.077,83

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	311.449.114,54
Ausschüttungen	-5.546.319,94
Mittelzuflüsse	79.293.975,15
Mittelabflüsse	-37.007.842,02
Mittelzufluss/ -abfluss netto	42.286.133,13
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-688.127,05
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	44.264.077,83
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	391.764.878,51

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Potenzial

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Potenzial T1

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	2.272,000	EUR	3.621.384,44	1.593,92
31.03.2023	2.547,000	EUR	3.653.907,59	1.434,59
31.03.2022	2.967,000	EUR	4.328.316,34	1.458,82

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Potenzial T2

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	18.703,000	EUR	30.658.741,10	1.639,24
31.03.2023	20.572,000	EUR	30.290.260,01	1.472,40
31.03.2022	21.355,000	EUR	31.910.542,73	1.494,29

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Potenzial T3

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	27.210,000	EUR	46.853.467,14	1.721,92
31.03.2023	28.942,000	EUR	44.605.988,24	1.541,22
31.03.2022	29.125,000	EUR	45.396.717,81	1.558,69

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Potenzial T4

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	748.345,000	EUR	125.530.795,96	167,74
31.03.2023	606.015,000	EUR	91.495.060,19	150,98
31.03.2022	508.851,000	EUR	78.124.665,42	153,53

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Potenzial T5

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	516.190,000	EUR	100.869.811,74	195,41
31.03.2023	397.539,000	EUR	69.779.938,57	175,53
31.03.2022	340.737,000	EUR	60.699.073,52	178,14

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Potenzial T6

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	413.924,000	EUR	83.438.316,84	201,58
31.03.2023	393.729,000	EUR	71.040.590,65	180,43
31.03.2022	354.601,000	EUR	64.705.869,13	182,48

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Potenzial T7

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	9.505,000	EUR	792.361,29	83,36
31.03.2023	7.895,000	EUR	583.369,29	73,89
31.03.2022	7.950,000	EUR	598.093,12	75,23

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Arche

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Arche per 31. März 2024

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	142.326.036,15
(Wertpapiereinstandskosten EUR 123.373.589,48)	
Bankguthaben	1.919.659,13
Sonstige Vermögensgegenstände	203.301,55
Summe Aktiva	144.448.996,83
Sonstige Verbindlichkeiten	-215.880,17
Summe Passiva	-215.880,17
Netto-Teilfondsvermögen	144.233.116,66

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Arche

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	116,05	80,45
USD	19,73	13,68
CHF	4,05	2,81
NOK	2,50	1,74
GBP	1,90	1,32
Summe	144,23	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Arche

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	53,99	37,43
Indexzertifikate	37,72	26,15
Verzinsliche Wertpapiere	34,64	24,02
Aktien	15,98	11,08
Summe	142,33	98,68

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds VV-Strategie - Arche

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Irland	35,93	24,90
Bundesrepublik Deutschland	35,49	24,61
Jersey	25,46	17,65
Luxemburg	24,43	16,94
USA	12,69	8,80
Schweiz	3,96	2,75
Norwegen	2,50	1,73
Großbritannien	1,87	1,30
Summe	142,33	98,68

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Arche

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 des Teilfonds VV-Strategie - Arche

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.03.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	20.000,00	CHF 95,7500	1.968.645,59	1,36
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	10.500,00	EUR 176,9600	1.858.080,00	1,29
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	14.800,00	EUR 110,9500	1.642.060,00	1,14
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	15.000,00	GBP 106,7800	1.873.442,89	1,30
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	17.500,00	USD 150,9300	2.445.625,00	1,70
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	38.000,00	USD 54,2300	1.908.092,59	1,32
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	3.200,00	USD 777,9600	2.305.066,67	1,60
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	16.500,00	USD 129,2400	1.974.500,00	1,37
Indezertifikate						
Amundi Physical Metals PLC ETC Physical Gold	FR0013416716	STK	150.000,00	EUR 81,7000	12.255.000,00	8,50
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver	DE000A1E0HS6	STK	47.000,00	EUR 217,1000	10.203.700,00	7,07
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. ZT06/Und. UBS Cop.Sub-IDX	GB00B15KXQ89	STK	220.000,00	EUR 33,1980	7.303.560,00	5,06
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. ZT06/Und. UBS Nic.Sub-IDX	GB00B15KY211	STK	260.000,00	EUR 14,1510	3.679.260,00	2,55
WisdomTree Metal Securit.Ltd. Physical Platinum ETC 07(und.)	JE00B1VS2W53	STK	55.000,00	EUR 77,7050	4.273.775,00	2,96
Verzinsliche Wertpapiere						
3,250% Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2007(27)	CH0031835561	CHF	1.800,00	% 107,6500	1.991.981,50	1,38
0,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2036)	DE0001102549	EUR	4.500,00	% 75,2600	3.386.700,00	2,35
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102374	EUR	10.000,00	% 97,5820	9.758.200,00	6,77
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102424	EUR	6.000,00	% 93,8230	5.629.380,00	3,90
0,500% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559	EUR	5.800,00	% 126,2365	7.321.717,78	5,08
1,750% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)	NO0010732555	NOK	30.000,00	% 97,7200	2.502.112,41	1,73
Organisierter Markt						
Verzinsliche Wertpapiere						
1,250% United States of America DL-Bonds 2021(31)	US91282CCS89	USD	2.000,00	% 81,5630	1.510.425,93	1,05
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	3.000,00	% 91,5780	2.543.833,33	1,76
Wertpapier-Investmentanteile						
DWS Inv.-Global Agribusiness Inhaber-Anteile FC o.N.	LU0273147834	ANT	14.000,00	EUR 215,9300	3.023.020,00	2,10
FT ICAV-Fr.FTSE Korea U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRR030	ANT	60.000,00	EUR 32,5850	1.955.100,00	1,36
I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF Registered Shs oN	IE00BYXYX521	ANT	215.000,00	EUR 26,0250	5.595.375,00	3,88
iShsIII-Gl.Infl.L.Gov.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8PX14	ANT	33.000,00	EUR 142,6050	4.705.965,00	3,26
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4552	ANT	210.000,00	EUR 12,7220	2.671.620,00	1,85
iShsIV-Digitalisation U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BYZK4883	ANT	270.000,00	EUR 8,3820	2.263.140,00	1,57
Pictet - Water Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0104884605	ANT	6.500,00	EUR 649,8700	4.224.155,00	2,93
Robeco Cap.Gr.F-Sust Water Eq. Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2146192377	ANT	4.500,00	EUR 640,6600	2.882.970,00	2,00
Schroder ISF Latin American Namensanteile C Acc. EUR o.N.	LU0248184110	ANT	85.000,00	EUR 53,2577	4.526.904,50	3,14
SPDR Bloomb.US TIPS U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BZ0G8977	ANT	245.000,00	EUR 26,4190	6.472.655,00	4,49
Tresides Commodity One Inhaber-Anteile A (a)	DE000A1W1MH5	ANT	42.500,00	EUR 138,7400	5.896.450,00	4,09
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	500,00	EUR 2.814,3700	1.407.185,00	0,98
Xtrackers FTSE Vietnam Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322252924	ANT	50.000,00	EUR 27,0700	1.353.500,00	0,94
Invesco Greater China Equity Actions Nom. Z Acc. USD o.N.	LU0955862528	ANT	220.000,00	USD 14,1300	2.878.333,33	2,00
Pictet - Biotech Namens-Anteile I USD o.N.	LU0112497283	ANT	1.500,00	USD 1.117,2500	1.551.736,11	1,08
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Act. Nom. G Acc. USD (INE) o.N	LU1859547652	ANT	26.500,00	USD 105,2600	2.582.768,52	1,79
Summe Wertpapiervermögen				EUR	142.326.036,15	98,68
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depository Bank SA		CAD	317,44	EUR	217,20	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	1.919.356,52	EUR	1.919.356,52	1,33
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	92,24	EUR	85,41	0,00
Summe Bankguthaben				EUR	1.919.659,13	1,33

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Arche

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.03.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		CHF	39.000,00	EUR	40.092,52	0,03
Dividendenforderungen		GBP	23.400,00	EUR	27.370,02	0,02
Wertpapierzinsen		CHF	44.525,00	EUR	45.772,30	0,03
Wertpapierzinsen		EUR	59.797,23	EUR	59.797,23	0,04
Wertpapierzinsen		NOK	27.328,77	EUR	2.332,50	0,00
Wertpapierzinsen		USD	30.171,70	EUR	27.936,75	0,02
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	0,23	EUR	0,23	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	203.301,55	0,14
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-215.880,17	-0,15
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	144.233.116,66	100,00^{*)}

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Arche T1	EUR	149,86
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Arche T2	EUR	157,46
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Arche T1	STK	438.566,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Arche T2	STK	498.607,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	98,68
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.03.2024
Britisches Pfund	GBP	0,854950	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,461500	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,716500	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,972750	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,080000	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Arche

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - Arche im Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	350.913,34
Quellensteuer auf Zinserträge	-34.940,87
Zinsen aus Geldanlagen	124.981,13
Dividendenerträge	299.595,30
Erträge aus Investmentanteilen	326.465,95
Ordentlicher Ertragsausgleich	-66.307,28
Erträge insgesamt	1.000.707,57
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-1.624.322,95
Verwaltungsvergütung	-150.218,13
Verwahrstellenvergütung	-45.748,67
Prüfungskosten	-10.164,30
Taxe d'abonnement	-62.152,75
Veröffentlichungskosten	-2.467,46
Regulatorische Kosten	-2.428,36
Zinsaufwendungen	-9.284,38
Sonstige Aufwendungen	-29.552,93
Ordentlicher Aufwandsausgleich	131.805,44
Aufwendungen insgesamt	-1.804.534,49
Ordentlicher Nettoaufwand	-803.826,92
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	3.554.681,72
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-150.083,18
Realisierte Verluste	-913.339,23
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	58.820,32
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.550.079,63
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.746.252,71
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	4.780.985,82
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-1.107.743,54
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	3.673.242,28
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	5.419.494,99

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Arche

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	158.656.001,02
Ausschüttungen	-2.635.972,68
Mittelzuflüsse	5.283.209,47
Mittelabflüsse	-22.515.380,84
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-17.232.171,37
Ertrags- und Aufwandsausgleich	25.764,70
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	5.419.494,99
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	144.233.116,66

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Arche

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Arche T1

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	438.566,000	EUR	65.722.177,96	149,86
31.03.2023	499.866,000	EUR	73.509.522,10	147,06
31.03.2022	433.490,000	EUR	69.479.366,09	160,28

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Arche T2

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	498.607,000	EUR	78.510.938,70	157,46
31.03.2023	553.279,000	EUR	85.146.478,92	153,89
31.03.2022	502.334,000	EUR	83.918.792,93	167,06

VV-Strategie - Wertstrategie 30

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 per 31. März 2024

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	131.165.612,97
(Wertpapiereinstandskosten EUR 128.255.993,49)	
Bankguthaben	2.042.094,57
Sonstige Vermögensgegenstände	492.480,79
Summe Aktiva	133.700.188,33
Bankverbindlichkeiten	-181,80
Zinsverbindlichkeiten	-0,05
Sonstige Verbindlichkeiten	-172.312,36
Summe Passiva	-172.494,21
Netto-Teilfondsvermögen	133.527.694,12

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	123,10	92,18
USD	8,52	6,38
CHF	1,29	0,97
GBP	0,62	0,47
Summe	133,53	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	65,66	49,17
Wertpapier-Investmentanteile	43,94	32,91
Aktien	17,20	12,88
Indexzertifikate	4,37	3,27
Summe	131,17	98,23

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	33,07	24,76
Irland	27,97	20,95
Spanien	21,76	16,30
USA	14,01	10,49
Luxemburg	13,93	10,43
Frankreich	6,02	4,51
Großbritannien	4,44	3,33
Mexiko	3,84	2,87
Niederlande	3,01	2,25
Sonstige Länder	3,12	2,34
Summe	131,17	98,23

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 30

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.03.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	5.900,00	CHF	95,7500	580.750,45	0,43
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	2.500,00	CHF	268,6000	690.310,97	0,52
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	4.500,00	EUR	277,8000	1.250.100,00	0,94
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.200,00	EUR	892,2000	1.070.640,00	0,80
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	24.000,00	EUR	34,8150	835.560,00	0,63
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	4.000,00	EUR	213,3000	853.200,00	0,64
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	5.000,00	EUR	189,6500	948.250,00	0,71
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	2.100,00	EUR	438,6500	921.165,00	0,69
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	800,00	EUR	833,7000	666.960,00	0,50
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	2.200,00	EUR	452,3000	995.060,00	0,75
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	6.000,00	EUR	180,4600	1.082.760,00	0,81
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	5.000,00	EUR	176,9600	884.800,00	0,66
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	5.000,00	GBP	106,7800	624.480,96	0,47
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	6.000,00	USD	150,9300	838.500,00	0,63
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	2.000,00	USD	420,5200	778.740,74	0,58
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	8.000,00	USD	54,2300	401.703,70	0,30
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	1.000,00	USD	777,9600	720.333,33	0,54
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	2.200,00	USD	464,3200	945.837,04	0,71
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.500,00	USD	420,7200	973.888,89	0,73
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	5.600,00	USD	93,9800	487.303,70	0,36
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	2.500,00	USD	279,0800	646.018,52	0,48
Indezertifikate							
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	22.000,00	EUR	198,4500	4.365.900,00	3,27
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2020(20/25)	XS2133056114	EUR	2.500,00	%	96,6840	2.417.100,00	1,81
0,100% E.ON SE Medium Term Notes v.21(28/28)	XS2288948859	EUR	3.000,00	%	88,8600	2.665.800,00	2,00
0,125% LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/28)	FR0013482833	EUR	2.000,00	%	89,9600	1.799.200,00	1,35
0,500% British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2051494222	EUR	4.000,00	%	95,4600	3.818.400,00	2,86
0,500% Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012132	EUR	9.000,00	%	83,6500	7.528.500,00	5,64
0,875% Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1654192191	EUR	2.000,00	%	96,7900	1.935.800,00	1,45
1,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366	EUR	3.000,00	%	98,9650	2.968.950,00	2,22
1,250% Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0013506292	EUR	1.000,00	%	94,0500	940.500,00	0,70
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	12.000,00	%	94,3700	11.324.400,00	8,48
1,495% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2018(18/25)	XS1877846110	EUR	3.000,00	%	97,0600	2.911.800,00	2,18
2,300% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z007	EUR	5.000,00	%	100,3600	5.018.000,00	3,76
2,375% Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Nts.2017(26/27)	XS1698218523	EUR	2.000,00	%	92,5000	1.850.000,00	1,39
2,875% Landesbank Baden-Württemberg Nachr.-MTN-Schuldv. 16(26)	DE000LB1B2E5	EUR	4.000,00	%	95,9900	3.839.600,00	2,88
3,250% Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.836 v.23(27)	DE000LB387B4	EUR	4.500,00	%	101,0800	4.548.600,00	3,41
3,750% Sixt SE MTN v.2024(2028/2029)	DE000A3827R4	EUR	1.500,00	%	100,8600	1.512.900,00	1,13
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
1,125% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1200679071	EUR	4.300,00	%	93,9910	4.041.613,00	3,03
1,625% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	4.000,00	%	95,9200	3.836.800,00	2,87
3,875% United States of America DL-Notes 2023(33)	US91282CHT18	USD	3.000,00	%	97,4850	2.707.916,67	2,03
Wertpapier-Investmentanteile							
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile V	DE000A2QDS00	ANT	50.000,00	EUR	93,7200	4.686.000,00	3,51
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956	ANT	52.000,00	EUR	51,2225	2.663.570,00	1,99
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	ANT	500.000,00	EUR	4,9439	2.471.950,00	1,85
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275	ANT	35.000,00	EUR	139,2350	4.873.225,00	3,65

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 30

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.03.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	200.000,00	EUR	33,2696	6.653.920,00	4,98
Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163G84	ANT	270.000,00	EUR	48,1960	13.012.920,00	9,75
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	ANT	25.000,00	EUR	92,1170	2.302.925,00	1,72
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	48.000,00	EUR	151,5200	7.272.960,00	5,45
Summe Wertpapiervermögen				EUR		131.165.612,97	98,23
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		CAD	867,03	EUR		593,25	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	1.936.553,71	EUR		1.936.553,71	1,45
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	41,70	EUR		38,61	0,00
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	100.964,61	EUR		100.964,61	0,08
Bankkonto UBS Ltd London		USD	4.259,94	EUR		3.944,39	0,00
Summe Bankguthaben				EUR		2.042.094,57	1,53
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		CHF	18.311,25	EUR		18.824,21	0,01
Dividendenforderungen		USD	5.620,40	EUR		5.204,07	0,00
Wertpapierzinsen		EUR	454.838,51	EUR		454.838,51	0,34
Wertpapierzinsen		USD	14.690,93	EUR		13.602,71	0,01
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	11,29	EUR		11,29	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		492.480,79	0,37
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		GBP	-145,38	EUR		-170,05	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		NOK	-137,71	EUR		-11,75	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-181,80	0,00
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		GBP	-0,04	EUR		-0,05	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-0,05	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-172.312,36	-0,13
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		133.527.694,12	100,00^{*)}

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Transaktionskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T1	EUR	1.038,11
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T2	EUR	1.054,75
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T3	EUR	1.039,56
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T1	STK	45.861,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T2	STK	74.669,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T3	STK	6.889,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	98,23
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 30

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.03.2024
Britisches Pfund	GBP	0,854950	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,461500	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,716500	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,972750	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,080000	=1	EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 im Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	1.152.889,98
Quellensteuer auf Zinserträge	-71.220,00
Zinsen aus Geldanlagen	96.864,13
Dividendenerträge	284.639,04
Erträge aus Investmentanteilen	878.076,16
Ordentlicher Ertragsausgleich	-248.156,22
Erträge insgesamt	2.093.093,09
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-1.129.258,22
Verwaltungsvergütung	-143.824,18
Verwahrstellenvergütung	-43.808,55
Prüfungskosten	-10.164,30
Taxe d'abonnement	-67.277,94
Veröffentlichungskosten	-2.463,98
Regulatorische Kosten	-3.100,42
Zinsaufwendungen	-1.262,65
Sonstige Aufwendungen	-32.761,12
Ordentlicher Aufwandsausgleich	139.566,44
Aufwendungen insgesamt	-1.294.354,92
Ordentlicher Nettoertrag	798.738,17
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	2.842.491,64
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-194.558,66
Realisierte Verluste	-1.297.086,91
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	121.523,63
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.472.369,70
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.271.107,87
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	7.358.391,74
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-244.171,57
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	7.114.220,17
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	9.385.328,04

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	154.392.903,09
Ausschüttungen	-2.371.846,46
Mittelzufüsse	4.592.696,73
Mittelabflüsse	-32.653.012,09
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-28.060.315,36
Ertrags- und Aufwandsausgleich	181.624,81
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	9.385.328,04
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	133.527.694,12

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 30

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Wertstrategie 30 T1

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	45.861,000	EUR	47.608.919,03	1.038,11
31.03.2023	53.034,000	EUR	52.297.470,80	986,11
31.03.2022	62.116,000	EUR	62.100.204,89	999,75

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Wertstrategie 30 T2

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	74.669,000	EUR	78.757.269,63	1.054,75
31.03.2023	89.341,000	EUR	89.510.337,31	1.001,90
31.03.2022	103.441,000	EUR	105.077.520,62	1.015,82

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Wertstrategie 30 T3

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	6.889,000	EUR	7.161.505,46	1.039,56
31.03.2023	12.771,000	EUR	12.585.094,98	985,44
31.03.2022	15.532,000	EUR	15.504.091,65	998,20

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG per 31. März 2024

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 211.690.816,33)	214.472.363,75
Bankguthaben	12.264.442,77
Sonstige Vermögensgegenstände	954.476,07
Summe Aktiva	227.691.282,59
Bankverbindlichkeiten	-471,80
Zinsverbindlichkeiten	-0,13
Sonstige Verbindlichkeiten	-343.557,98
Summe Passiva	-344.029,91
Netto-Teilfondsvermögen	227.347.252,68

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	208,25	91,61
USD	14,44	6,35
GBP	1,50	0,66
CHF	1,24	0,54
SEK	1,01	0,44
DKK	0,91	0,40
Summe	227,35	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	121,40	53,40
Wertpapier-Investmentanteile	58,34	25,66
Aktien	34,73	15,28
Summe	214,47	94,34

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	70,81	31,16
Luxemburg	46,98	20,66
Spanien	29,50	12,97
Niederlande	15,55	6,84
Supranationale Einrichtungen	10,31	4,54
USA	9,92	4,36
Großbritannien	8,42	3,70
Frankreich	8,25	3,63
Irland	4,58	2,01
Sonstige Länder	10,15	4,47
Summe	214,47	94,34

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.03.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	8.750,00	CHF	137,5000	1.236.828,58	0,54
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	35.000,00	DKK	193,0000	905.617,37	0,40
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	8.000,00	EUR	277,8000	2.222.400,00	0,98
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	2.200,00	EUR	892,2000	1.962.840,00	0,86
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	50.000,00	EUR	34,8150	1.740.750,00	0,77
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	8.000,00	EUR	213,3000	1.706.400,00	0,75
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	8.750,00	EUR	189,6500	1.659.437,50	0,73
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	6.500,00	EUR	163,6000	1.063.400,00	0,47
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	4.400,00	EUR	452,3000	1.990.120,00	0,88
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	16.875,00	EUR	42,0200	709.087,50	0,31
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	12.000,00	EUR	90,9600	1.091.520,00	0,48
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	12.000,00	EUR	180,4600	2.165.520,00	0,95
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	6.400,00	EUR	209,6500	1.341.760,00	0,59
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	6.500,00	EUR	176,9600	1.150.240,00	0,51
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	50.000,00	EUR	27,4000	1.370.000,00	0,60
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	12.000,00	GBP	106,7800	1.498.754,31	0,66
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	70.000,00	SEK	164,3000	995.930,03	0,44
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	24.750,00	USD	54,2300	1.242.770,83	0,55
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	1.750,00	USD	777,9600	1.260.583,33	0,55
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079	STK	8.000,00	USD	120,9800	896.148,15	0,39
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	STK	6.000,00	USD	168,8000	937.777,78	0,41
Microsoft Corp. Registered Shares DL -,00000625	US5949181045	STK	4.750,00	USD	420,7200	1.850.388,89	0,81
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	7.150,00	USD	279,0800	1.847.612,96	0,81
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	15.750,00	USD	129,2400	1.884.750,00	0,83
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/25)	DE000A3MP4T1	EUR	3.600,00	%	93,8590	3.378.924,00	1,49
0,010% BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2020(30)	XS2234573710	EUR	4.200,00	%	82,1100	3.448.620,00	1,52
0,010% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.20(28)	DE000BHYOGD1	EUR	3.400,00	%	88,4400	3.006.960,00	1,32
0,010% Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(30)	NL0015436072	EUR	2.500,00	%	83,3400	2.083.500,00	0,92
0,010% Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(27)	XS2186093410	EUR	3.500,00	%	90,3190	3.161.165,00	1,39
0,250% Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2117452156	EUR	4.000,00	%	89,1100	3.564.400,00	1,57
0,375% AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2347663507	EUR	2.000,00	%	87,6980	1.753.960,00	0,77
0,375% Deutsche Post AG Medium Term Notes v.20(26/26)	XS2177122541	EUR	3.000,00	%	94,3000	2.829.000,00	1,24
0,375% EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	FR0013516069	EUR	2.500,00	%	94,9500	2.373.750,00	1,04
0,375% Swisscom Finance B.V. EO-Notes 2020(20/28)	XS2169243479	EUR	1.300,00	%	87,8600	1.142.180,00	0,50
0,400% Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(37)	EU000A3K4C42	EUR	8.000,00	%	73,3700	5.869.600,00	2,58
0,500% British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2051494222	EUR	2.000,00	%	95,4600	1.909.200,00	0,84
0,500% Commerzbank AG MTN-IHS S.940 v.19(26)	DE000CZ45VC5	EUR	2.000,00	%	93,1460	1.862.920,00	0,82
0,500% Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012I32	EUR	15.000,00	%	83,6500	12.547.500,00	5,52
0,625% Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	DE000A2R8ND3	EUR	3.000,00	%	89,6110	2.688.330,00	1,18
1,000% HELLA GmbH & Co. KGaA EO-Notes 2017(17/24)	XS1611167856	EUR	1.500,00	%	99,5370	1.493.055,00	0,66
1,125% Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/26)	XS2194283672	EUR	1.700,00	%	95,0860	1.616.462,00	0,71
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	5.000,00	%	94,3700	4.718.500,00	2,08
1,495% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2018(18/25)	XS1877846110	EUR	1.600,00	%	97,0600	1.552.960,00	0,68
1,500% Vestas Wind Systems Finance BV EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	XS2449928543	EUR	3.000,00	%	91,1200	2.733.600,00	1,20
1,600% Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES0000012GZ1	EUR	8.000,00	%	98,2000	7.856.000,00	3,46
1,625% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080) FTF	XS2218405772	EUR	3.000,00	%	94,0000	2.820.000,00	1,24
1,874% British Telecommunications PLC EO-FLR Securities 2020(25/80) FTF	XS2119468572	EUR	1.500,00	%	96,4340	1.446.510,00	0,64
2,300% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BUZ2007	EUR	13.000,00	%	100,3600	13.046.800,00	5,74
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	3.000,00	%	94,0600	2.821.800,00	1,24
2,374% TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.) FTF	XS2207430120	EUR	1.500,00	%	96,9300	1.453.950,00	0,64
2,502% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2020(27/Und.) FTF	XS2109819859	EUR	1.800,00	%	93,6290	1.685.322,00	0,74
2,875% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/Unb.) FTF	XS2056730323	EUR	1.800,00	%	98,2600	1.768.680,00	0,78

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.03.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
2,875% Landesbank Baden-Württemberg Nachr.-MTN-Schuldv. 16(26)	DE000LB1B2E5	EUR	1.200,00 %	95,9900	1.151.880,00	0,51
3,000% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80) FTF	XS2225204010	EUR	2.000,00 %	90,5700	1.811.400,00	0,80
3,625% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.) FTF	XS2056730679	EUR	2.000,00 %	97,1600	1.943.200,00	0,85
3,750% Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.23(29)	DE000BLB6JU7	EUR	5.500,00 %	100,4600	5.525.300,00	2,43
3,750% Sixt SE MTN v.2024(2028/2029)	DE000A3827R4	EUR	2.500,00 %	100,8600	2.521.500,00	1,11
3,750% European Investment Bank DL-Notes 2023(33)	US298785JV96	USD	5.000,00 %	95,9800	4.443.518,52	1,95
Organisierter Markt						
Verzinsliche Wertpapiere						
0,950% Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) FTF	XS2010039035	EUR	3.000,00 %	96,2630	2.887.890,00	1,27
1,125% Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840	EUR	2.500,00 %	96,2700	2.406.750,00	1,06
6,135% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2023(23/Und.) FTF	XS2582389156	EUR	2.000,00 %	103,8520	2.077.040,00	0,91
Wertpapier-Investmentanteile						
Am.ETF I.-S+P500 E.W.ESG L.U.E Reg. Shs Acc. o.N	IE000LAP5Z18	ANT	400.000,00 EUR	11,4460	4.578.400,00	2,01
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL86	ANT	110.000,00 EUR	90,4000	9.944.000,00	4,37
UBS(L)FS-MSCI EMU Soc.Resp. UE Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N.	LU0629460675	ANT	160.000,00 EUR	117,6200	18.819.200,00	8,28
UBS(L)FS-MSCI USA SR UCITS ETF Namens-Ant.(USD) A-dis o.N.	LU0629460089	ANT	55.000,00 EUR	200,6000	11.033.000,00	4,85
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	ANT	100.000,00 EUR	139,6500	13.965.000,00	6,14
Summe Wertpapiervermögen				EUR	214.472.363,75	94,34
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depository Bank SA		CAD	2,44 EUR		1,67	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	12.113.134,59 EUR		12.113.134,59	5,33
Bankkonto European Depository Bank SA		NOK	2.999,62 EUR		256,02	0,00
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	102.377,57 EUR		102.377,57	0,05
Bankkonto UBS Ltd London		USD	52.566,75 EUR		48.672,92	0,02
Summe Bankguthaben				EUR	12.264.442,77	5,39
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		SEK	134.750,00 EUR		11.668,69	0,01
Dividendenforderungen		USD	7.645,00 EUR		7.078,70	0,00
Wertpapierzinsen		EUR	913.062,05 EUR		913.062,05	0,40
Wertpapierzinsen		USD	24.479,17 EUR		22.665,90	0,01
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,73 EUR		0,73	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	954.476,07	0,42
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		GBP	-348,82 EUR		-408,00	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		USD	-68,90 EUR		-63,80	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-471,80	0,00
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		GBP	-0,10 EUR		-0,12	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		USD	-0,01 EUR		-0,01	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-0,13	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-343.557,98	-0,15
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	227.347.252,68	100,00^{*)}

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Transaktionskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG T1	EUR	93,41
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG T2	EUR	97,45
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG T3	EUR	99,07
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG T4 ¹⁾	EUR	96,30
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG T1	STK	1.035.430,043
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG T2	STK	1.046.053,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG T3	STK	289.678,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG T4 ¹⁾	STK	239.644,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	94,34
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

1) Die Anteilklasse wurde durch Rückgabe aller Anteile durch die Anleger am 10. Juni 2023 geschlossen.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.03.2024
Britisches Pfund	GBP	0,854950	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,459000	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,461500	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,716500	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	11,548000	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,972750	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,080000	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG im Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	2.261.752,79
Zinsen aus Geldanlagen	228.898,31
Dividendenerträge	1.705.950,94
Erträge aus Investmentanteilen	136.913,10
Ordentlicher Ertragsausgleich	-717.392,36
Erträge insgesamt	3.616.122,78
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-2.725.697,00
Verwaltungsvergütung	-252.616,15
Verwahrstellenvergütung	-76.860,71
Prüfungskosten	-10.164,29
Taxe d'abonnement	-120.224,77
Veröffentlichungskosten	-2.641,46
Regulatorische Kosten	-3.376,49
Zinsaufwendungen	-8.658,41
Sonstige Aufwendungen	-46.488,83
Ordentlicher Aufwandsausgleich	408.362,95
Aufwendungen insgesamt	-2.838.365,16
Ordentlicher Nettoertrag	777.757,62
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	9.496.762,19
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-1.115.524,87
Realisierte Verluste	-11.542.232,28
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	1.244.650,13
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.916.344,83
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.138.587,21
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	15.658.663,69
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-124,37
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	15.658.539,32
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	14.519.952,11

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	299.357.615,12
Ausschüttungen	-4.054.851,41
Mittelzuflüsse	12.788.917,91
Mittelabflüsse	-95.444.285,20
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-82.655.367,29
Ertrags- und Aufwandsausgleich	179.904,15
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	14.519.952,11
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	227.347.252,68

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG T1

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	1.035.430,043	EUR	96.715.261,36	93,41
31.03.2023	1.297.725,609	EUR	116.177.594,25	89,52
31.03.2022	1.396.899,099	EUR	129.319.920,96	92,58

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG T2

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	1.046.053,000	EUR	101.933.435,12	97,45
31.03.2023	1.433.156,000	EUR	133.161.971,36	92,92
31.03.2022	1.456.250,000	EUR	139.216.629,53	95,60

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG T3

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	289.678,000	EUR	28.698.556,20	99,07
31.03.2023	287.388,000	EUR	27.095.913,62	94,28
31.03.2022	395.073,000	EUR	38.247.026,51	96,81

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG T4

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
09.06.2023 ¹⁾	239.644,000	EUR	23.077.156,19	96,30
31.03.2023	239.644,000	EUR	22.922.135,89	95,65
31.03.2022	138.420,000	EUR	13.561.491,25	97,97

1) Die Anteilklasse wurde mit Wirkung zum 10. Juni 2023, auf Basis der letzten Netto-Inventarwertberechnung vom 9. Juni 2023, durch Rückgabe aller Anteilscheine durch die Anleger geschlossen.

VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG (ehemals: Stiftungen Wertstrategie 30 ESG)

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds

VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG (ehemals: Stiftungen Wertstrategie 30 ESG) per 31. März 2024

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	48.396.139,20
(Wertpapiereinstandskosten EUR 47.566.932,28)	
Bankguthaben	2.518.118,94
Sonstige Vermögensgegenstände	332.860,68
Summe Aktiva	51.247.118,82
Bankverbindlichkeiten	-59,95
Zinsverbindlichkeiten	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-64.521,63
Summe Passiva	-64.581,59
Netto-Teilfondsvermögen	51.182.537,23

Währungs-Übersicht des Teilfonds

VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG (ehemals: Stiftungen Wertstrategie 30 ESG)

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	48,56	94,88
USD	2,07	4,05
GBP	0,19	0,37
SEK	0,14	0,27
CHF	0,13	0,25
DKK	0,09	0,18
Summe	51,18	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds

VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG (ehemals: Stiftungen Wertstrategie 30 ESG)

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	35,17	68,71
Wertpapier-Investmentanteile	8,87	17,33
Aktien	4,36	8,52
Summe	48,40	94,56

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds

VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG (ehemals: Stiftungen Wertstrategie 30 ESG)

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	19,56	38,23
Spanien	8,32	16,25
Luxemburg	7,33	14,32
Niederlande	4,36	8,53
Supranationale Einrichtungen	2,65	5,18
Großbritannien	2,57	5,02
Norwegen	1,19	2,32
USA	1,18	2,30
Frankreich	0,88	1,72
Sonstige Länder	0,36	0,69
Summe	48,40	94,56

VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG (ehemals: Stiftungen Wertstrategie 30 ESG)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 des Teilfonds

VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG (ehemals: Stiftungen Wertstrategie 30 ESG)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.03.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	890,00	CHF	137,5000	125.803,14	0,25
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	3.650,00	DKK	193,0000	94.442,95	0,18
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	800,00	EUR	277,8000	222.240,00	0,43
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	265,00	EUR	892,2000	236.433,00	0,46
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	7.100,00	EUR	34,8150	247.186,50	0,48
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	1.070,00	EUR	213,3000	228.231,00	0,45
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	1.070,00	EUR	189,6500	202.925,50	0,40
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	800,00	EUR	163,6000	130.880,00	0,26
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	500,00	EUR	452,3000	226.150,00	0,44
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	3.500,00	EUR	42,0200	147.070,00	0,29
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	2.000,00	EUR	90,9600	181.920,00	0,36
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	1.400,00	EUR	180,4600	252.644,00	0,49
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	1.070,00	EUR	209,6500	224.325,50	0,44
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	1.100,00	EUR	176,9600	194.656,00	0,38
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	5.350,00	EUR	27,4000	146.590,00	0,29
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	1.500,00	GBP	106,7800	187.344,29	0,37
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	9.500,00	SEK	164,3000	135.161,93	0,26
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	2.870,00	USD	54,2300	144.111,20	0,28
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	200,00	USD	777,9600	144.066,67	0,28
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079	STK	1.000,00	USD	120,9800	112.018,52	0,22
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	STK	800,00	USD	168,8000	125.037,04	0,24
Microsoft Corp. Registered Shares DL -,00000625	US5949181045	STK	565,00	USD	420,7200	220.098,89	0,43
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	815,00	USD	279,0800	210.602,04	0,41
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	1.850,00	USD	129,2400	221.383,33	0,43
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/25)	DE000A3MP4T1	EUR	1.000,00	%	93,8590	938.590,00	1,83
0,010% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.20(28)	DE000BHY0GD1	EUR	1.000,00	%	88,4400	884.400,00	1,73
0,010% Nationale-Niederlanden Bank NV EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(30)	NL0015436072	EUR	900,00	%	83,3400	750.060,00	1,47
0,010% Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(27)	XS2186093410	EUR	800,00	%	90,3190	722.552,00	1,41
0,250% Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2117452156	EUR	1.000,00	%	89,1100	891.100,00	1,74
0,375% AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2347663507	EUR	1.000,00	%	87,6980	876.980,00	1,71
0,375% Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/27)	DE000A3E5MG8	EUR	1.100,00	%	89,8050	987.855,00	1,93
0,400% Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(37)	EU000A3K4C42	EUR	2.400,00	%	73,3700	1.760.880,00	3,44
0,500% British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2051494222	EUR	1.100,00	%	95,4600	1.050.060,00	2,05
0,500% Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012132	EUR	4.300,00	%	83,6500	3.596.950,00	7,03
0,600% ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	XS2102283061	EUR	1.000,00	%	92,5850	925.850,00	1,81
0,625% Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	DE000A2R8ND3	EUR	600,00	%	89,6110	537.666,00	1,05
1,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366	EUR	2.000,00	%	98,9650	1.979.300,00	3,87
1,000% HELLA GmbH & Co. KGaA EO-Notes 2017(17/24)	XS1611167856	EUR	400,00	%	99,5370	398.148,00	0,78
1,125% Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/26)	XS2194283672	EUR	800,00	%	95,0860	760.688,00	1,49
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	5.000,00	%	94,3700	4.718.500,00	9,22
1,500% Vestas Wind Systems Finance BV EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	XS2449928543	EUR	1.000,00	%	91,1200	911.200,00	1,78
1,625% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080) FTF	XS2218405772	EUR	500,00	%	94,0000	470.000,00	0,92
2,300% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z007	EUR	1.500,00	%	100,3600	1.505.400,00	2,94
2,625% Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2012(24)	XS0862442331	EUR	300,00	%	99,1600	297.480,00	0,58
3,000% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80) FTF	XS2225204010	EUR	500,00	%	90,5700	452.850,00	0,88
3,125% Commerzbank AG MTH S.P61 v.23(29)	DE000CZ43ZX7	EUR	3.000,00	%	100,6350	3.019.050,00	5,90
3,250% Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.836 v.23(27)	DE000LB387B4	EUR	1.800,00	%	101,0800	1.819.440,00	3,55
3,375% Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2023(31/31)	XS2589790109	EUR	1.000,00	%	102,0830	1.020.830,00	1,99
3,625% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.) FTF	XS2056730679	EUR	300,00	%	97,1600	291.480,00	0,57
3,750% Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.23(29)	DE000BLB6JU7	EUR	1.200,00	%	100,4600	1.205.520,00	2,36
3,750% Sixt SE MTN v.2024(2028/2029)	DE000A3827R4	EUR	500,00	%	100,8600	504.300,00	0,99
3,750% European Investment Bank DL-Notes 2023(33)	US298785JV96	USD	1.000,00	%	95,9800	888.703,70	1,74

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG (ehemals: Stiftungen Wertstrategie 30 ESG)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.03.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Organisierter Markt						
Verzinsliche Wertpapiere						
0,950% Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) FTF	XS2010039035	EUR	500,00 %	96,2630	481.315,00	0,94
6,135% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2023(23/Und.) FTF	XS2582389156	EUR	500,00 %	103,8520	519.260,00	1,01
Wertpapier-Investmentanteile						
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL86	ANT	25.000,00 EUR	90,4000	2.260.000,00	4,42
UBS(L)FS-MSCI EMU Soc.Resp. UE Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N.	LU0629460675	ANT	20.500,00 EUR	117,6200	2.411.210,00	4,71
UBS(L)FS-MSCI USA SR UCITS ETF Namens-Ant.(USD) A-dis o.N.	LU0629460089	ANT	7.000,00 EUR	200,6000	1.404.200,00	2,74
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	ANT	20.000,00 EUR	139,6500	2.793.000,00	5,46
Summe Wertpapiervermögen				EUR	48.396.139,20	94,56
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	2.414.834,74 EUR		2.414.834,74	4,72
Bankkonto European Depository Bank SA		NOK	675,94 EUR		57,69	0,00
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	100.908,86 EUR		100.908,86	0,20
Bankkonto UBS Ltd London		USD	2.503,06 EUR		2.317,65	0,00
Summe Bankguthaben				EUR	2.518.118,94	4,92
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		SEK	18.287,50 EUR		1.583,61	0,00
Dividendenforderungen		USD	868,75 EUR		804,40	0,00
Wertpapierzinsen		EUR	325.938,99 EUR		325.938,99	0,64
Wertpapierzinsen		USD	4.895,83 EUR		4.533,18	0,01
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,50 EUR		0,50	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	332.860,68	0,65
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		GBP	-43,61 EUR		-51,01	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		USD	-9,66 EUR		-8,94	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-59,95	0,00
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		GBP	-0,01 EUR		-0,01	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-0,01	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-64.521,63	-0,13
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	51.182.537,23	100,00^{*)}

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Register- und Zahlstellenvergütung, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Transaktionskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG (ehemals: Stiftungen Wertstrategie 30 ESG)

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG (ehemals: Stiftungen Wertstrategie 30 ESG) T1	EUR	975,07
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG (ehemals: Stiftungen Wertstrategie 30 ESG) T2	EUR	967,69
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG (ehemals: Stiftungen Wertstrategie 30 ESG) T3	EUR	979,19
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG (ehemals: Stiftungen Wertstrategie 30 ESG) T4 ¹⁾	EUR	993,43
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG (ehemals: Stiftungen Wertstrategie 30 ESG) T1	STK	5.001,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG (ehemals: Stiftungen Wertstrategie 30 ESG) T2	STK	18.277,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG (ehemals: Stiftungen Wertstrategie 30 ESG) T3	STK	4.533,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG (ehemals: Stiftungen Wertstrategie 30 ESG) T4 ¹⁾	STK	24.341,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	94,56
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

1) Die Anteilklasse wurde durch Rückgabe aller Anteile durch die Anleger mit Wirkung zum 16. Januar 2023 geschlossen. Die Anteilklasse wurde am 9. Juni 2023 durch erneute Zeichnungen neuer Anleger wieder geöffnet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.03.2024
Britisches Pfund	GBP	0,854950	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,459000	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,716500	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	11,548000	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,972750	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,080000	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG (ehemals: Stiftungen Wertstrategie 30 ESG)

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG (ehemals: Stiftungen Wertstrategie 30 ESG) im Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	536.987,95
Quellensteuer auf Zinserträge	-17.385,00
Zinsen aus Geldanlagen	46.726,19
Dividendenerträge	125.441,06
Erträge aus Investmentanteilen	24.725,43
Ordentlicher Ertragsausgleich	-53.283,66
Erträge insgesamt	663.211,97
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-288.223,74
Verwaltungsvergütung	-48.241,31
Verwahrstellenvergütung	-14.655,39
Prüfungskosten	-10.164,30
Taxe d'abonnement	-26.125,87
Veröffentlichungskosten	-2.463,97
Regulatorische Kosten	-3.100,40
Zinsaufwendungen	-912,32
Sonstige Aufwendungen	-25.083,85
Ordentlicher Aufwandsausgleich	29.201,16
Aufwendungen insgesamt	-389.769,99
Ordentlicher Nettoertrag	273.441,98
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	730.553,57
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-51.425,67
Realisierte Verluste	-1.073.120,05
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	84.061,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-309.930,95
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-36.488,97
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	2.688.339,10
Veränderung der nicht realisierten Verluste	0,00
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	2.688.339,10
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	2.651.850,13

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG (ehemals: Stiftungen Wertstrategie 30 ESG)

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	32.941.676,38
Ausschüttungen	-874.926,55
Mittelzuflüsse	24.064.793,98
Mittelabflüsse	-7.592.303,68
Mittelzufluss/ -abfluss netto	16.472.490,30
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-8.553,03
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	2.651.850,13
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	51.182.537,23

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG (ehemals: Stiftungen Wertstrategie 30 ESG)

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich

VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG (ehemals: Stiftungen Wertstrategie 30 ESG) T1

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	5.001,000	EUR	4.876.332,16	975,07
31.03.2023	4.994,000	EUR	4.699.898,11	941,11
31.03.2022	4.742,000	EUR	4.579.502,99	965,73

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich

VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG (ehemals: Stiftungen Wertstrategie 30 ESG) T2

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	18.277,000	EUR	17.686.449,58	967,69
31.03.2023	20.467,000	EUR	19.115.185,02	933,95
31.03.2022	20.580,000	EUR	19.723.842,09	958,40

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich

VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG (ehemals: Stiftungen Wertstrategie 30 ESG) T3

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	4.533,000	EUR	4.438.665,66	979,19
31.03.2023	9.677,000	EUR	9.126.593,25	943,12
31.03.2022	9.677,000	EUR	9.355.924,29	966,82

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich

VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG (ehemals: Stiftungen Wertstrategie 30 ESG) T4

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	24.341,000	EUR	24.181.089,83	993,43
13.01.2023 ¹⁾	11.249,000	EUR	10.839.163,87	963,57
31.03.2022	11.249,000	EUR	10.991.232,67	977,09

1) Die Anteilklasse wurde durch Rückgabe aller Anteile durch die Anleger mit Wirkung zum 16. Januar 2023 geschlossen. Die Anteilklasse wurde am 9. Juni 2023 durch Zeichnungen neuer Anleger wieder geöffnet.

VV-Strategie - D-A-CH

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - D-A-CH per 31. März 2024

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	10.520.182,46
(Wertpapiereinstandskosten EUR 9.824.149,94)	
Bankguthaben	1.517.366,70
Sonstige Vermögensgegenstände	0,47
Summe Aktiva	12.037.549,63
Sonstige Verbindlichkeiten	-35.102,82
Summe Passiva	-35.102,82
Netto-Teilfondsvermögen	12.002.446,81

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - D-A-CH

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	10,36	86,34
CHF	1,64	13,66
Summe	12,00	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - D-A-CH

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	8,56	71,32
Wertpapier-Investmentanteile	1,67	13,93
Genussscheine	0,29	2,40
Summe	10,52	87,65

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds VV-Strategie - D-A-CH

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	7,21	60,06
Irland	1,67	13,93
Schweiz	1,64	13,66
Summe	10,52	87,65

VV-Strategie - D-A-CH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 des Teilfonds VV-Strategie - D-A-CH

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.03.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK	260,00	CHF 895,0000	239.218,71	1,99
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	5.600,00	CHF 80,7600	464.925,21	3,87
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	1.225,00	CHF 261,1000	328.807,50	2,74
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	2.150,00	CHF 144,0000	318.272,94	2,65
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	8.600,00	EUR 48,9800	421.228,00	3,51
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH00	STK	5.000,00	EUR 78,0800	390.400,00	3,25
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	4.180,00	EUR 82,4500	344.641,00	2,87
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007	STK	12.900,00	EUR 40,7800	526.062,00	4,38
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	12.900,00	EUR 21,4200	276.318,00	2,30
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	14.625,00	EUR 18,3250	268.003,13	2,23
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2Z25	STK	17.200,00	EUR 26,0800	448.576,00	3,74
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	11.600,00	EUR 39,1900	454.604,00	3,79
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	3.700,00	EUR 104,4000	386.280,00	3,22
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	2.325,00	EUR 253,7000	589.852,50	4,91
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405	STK	1.550,00	EUR 74,5000	115.475,00	0,96
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601	STK	13.050,00	EUR 28,8000	375.840,00	3,13
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	2.580,00	EUR 91,7200	236.637,60	1,97
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	6.000,00	EUR 42,0200	252.120,00	2,10
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803	STK	485,00	EUR 799,0000	387.515,00	3,23
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	815,00	EUR 368,6000	300.409,00	2,50
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	6.675,00	EUR 69,8600	466.315,50	3,89
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	STK	9.000,00	EUR 56,4000	507.600,00	4,23
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	4.150,00	EUR 110,9500	460.442,50	3,84
Genussscheine						
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767	STK	26,00	CHF 10.790,0000	288.398,87	2,40
Wertpapier-Investmentanteile						
ISHSIII-EO CB XF 1-5Y ESG ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	ANT	16.000,00	EUR 104,5150	1.672.240,00	13,93
Summe Wertpapiervermögen				EUR	10.520.182,46	87,65
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	1.512.637,01	EUR	1.512.637,01	12,60
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	4.729,69	EUR	4.729,69	0,04
Summe Bankguthaben				EUR	1.517.366,70	12,64
Sonstige Vermögensgegenstände						
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,47	EUR	0,47	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	0,47	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-35.102,82	-0,29
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	12.002.446,81	100,00^{*)}

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - D-A-CH

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - D-A-CH T1	EUR	102,24
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - D-A-CH T2	EUR	107,18
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - D-A-CH T3 ¹⁾	EUR	100,89
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - D-A-CH T1	STK	88.688,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - D-A-CH T2	STK	27.386,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - D-A-CH T3 ¹⁾	STK	18.170,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	87,65
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

1) Die Anteilklasse wurde mit Wirkung zum 13. Juli 2023, auf Basis der letzten Netto-Inventarwertberechnung vom 12. Juli 2023, durch Rückgabe aller Anteilscheine durch die Anleger geschlossen.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.03.2024
Schweizer Franken	CHF	0,972750	=1	EUR

VV-Strategie - D-A-CH

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - D-A-CH im Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	38.616,44
Dividendenerträge	139.360,43
Erträge aus Investmentanteilen	28.073,60
Ordentlicher Ertragsausgleich	-20.693,20
Erträge insgesamt	185.357,27
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-197.054,22
Verwaltungsvergütung	-12.111,41
Verwahrstellenvergütung	-3.689,37
Prüfungskosten	-10.164,30
Taxe d'abonnement	-6.031,05
Veröffentlichungskosten	-2.463,97
Regulatorische Kosten	-3.100,42
Zinsaufwendungen	-32,64
Sonstige Aufwendungen	-11.705,25
Ordentlicher Aufwandsausgleich	9.827,52
Aufwendungen insgesamt	-236.525,11
Ordentlicher Nettoaufwand	-51.167,84
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	201.261,00
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-11.354,01
Realisierte Verluste	-930.891,46
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	7.806,98
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-733.177,49
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-784.345,33
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	1.450.472,51
Veränderung der nicht realisierten Verluste	0,00
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	1.450.472,51
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	666.127,18

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - D-A-CH

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	13.406.322,60
Ausschüttungen	-197.835,57
Mittelzuflüsse	919.997,40
Mittelabflüsse	-2.806.577,51
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-1.886.580,11
Ertrags- und Aufwandsausgleich	14.412,71
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	666.127,18
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	12.002.446,81

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - D-A-CH

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - D-A-CH T1

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	88.688,000	EUR	9.067.312,82	102,24
31.03.2023	91.599,000	EUR	8.981.403,07	98,05
31.03.2022	90.119,000	EUR	9.856.139,00	109,37

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - D-A-CH T2

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	27.386,000	EUR	2.935.133,99	107,18
31.03.2023	25.022,000	EUR	2.566.855,76	102,58
31.03.2022	25.022,000	EUR	2.857.309,78	114,19

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - D-A-CH T3

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
12.07.2023 ¹⁾	18.170,000	EUR	1.833.203,98	100,89
31.03.2023	18.170,000	EUR	1.858.063,77	102,26
31.03.2022	18.170,000	EUR	2.060.030,86	113,38

1) Die Anteilklasse wurde mit Wirkung zum 13. Juli 2023, auf Basis der letzten Netto-Inventarwertberechnung vom 12. Juli 2023, durch Rückgabe aller Anteilscheine durch die Anleger geschlossen.

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35 per 31. März 2024

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 64.143.225,31)	69.405.087,84
Bankguthaben	1.468.211,57
Sonstige Vermögensgegenstände	203.451,76
Summe Aktiva	71.076.751,17
Bankverbindlichkeiten	-135,97
Zinsverbindlichkeiten	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten	-71.647,71
Summe Passiva	-71.783,71
Netto-Teilfondsvermögen	71.004.967,46

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	58,49	82,37
USD	10,85	15,29
CHF	1,12	1,57
GBP	0,54	0,77
Summe	71,00	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	32,39	45,59
Verzinsliche Wertpapiere	20,72	29,19
Aktien	14,91	21,01
Indezertifikate	1,39	1,96
Summe	69,41	97,75

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Irland	20,96	29,52
Bundesrepublik Deutschland	13,17	18,55
Luxemburg	12,29	17,30
USA	9,36	13,18
Spanien	5,76	8,11
Frankreich	4,23	5,96
Niederlande	1,33	1,87
Schweiz	1,10	1,55
Mexiko	0,67	0,95
Sonstige Länder	0,54	0,76
Summe	69,41	97,75

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.03.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	5.350,00	CHF 95,7500	526.612,70	0,74
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	2.075,00	CHF 268,6000	572.958,11	0,81
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	4.075,00	EUR 277,8000	1.132.035,00	1,59
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.055,00	EUR 892,2000	941.271,00	1,33
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	17.990,00	EUR 34,8150	626.321,85	0,88
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	3.410,00	EUR 213,3000	727.353,00	1,02
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	2.600,00	EUR 189,6500	493.090,00	0,69
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.390,00	EUR 438,6500	609.723,50	0,86
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	535,00	EUR 833,7000	446.029,50	0,63
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	2.180,00	EUR 452,3000	986.014,00	1,39
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	4.480,00	EUR 180,4600	808.460,80	1,14
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	5.500,00	EUR 176,9600	973.280,00	1,37
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	4.300,00	GBP 106,7800	537.053,63	0,76
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	6.030,00	USD 150,9300	842.692,50	1,19
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	2.040,00	USD 420,5200	794.315,56	1,12
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	8.645,00	USD 54,2300	434.091,06	0,61
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	800,00	USD 777,9600	576.266,67	0,81
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE00059YS762	STK	1.865,00	USD 464,3200	801.811,85	1,13
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.015,00	USD 420,7200	784.954,44	1,11
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	4.360,00	USD 93,9800	379.400,74	0,53
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	3.565,00	USD 279,0800	921.222,41	1,30
Indezertifikate						
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	7.000,00	EUR 198,4500	1.389.150,00	1,96
Verzinsliche Wertpapiere						
0,125% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2043678841	EUR	400,00	% 98,5800	394.320,00	0,56
0,250% Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	FR0013201308	EUR	300,00	% 98,4200	295.260,00	0,42
0,500% Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012I32	EUR	2.900,00	% 83,6500	2.425.850,00	3,42
0,875% Verizon Communications Inc. EO-Notes 2016(16/25)	XS1405766897	EUR	500,00	% 97,4080	487.040,00	0,69
1,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366	EUR	2.000,00	% 98,9650	1.979.300,00	2,79
1,000% LANXESS AG Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1501367921	EUR	300,00	% 94,1310	282.393,00	0,40
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	1.750,00	% 94,3700	1.651.475,00	2,33
1,500% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. Medium Term Notes v.16(26)	DE000A2AAL31	EUR	400,00	% 96,7770	387.108,00	0,55
1,700% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102606	EUR	2.800,00	% 95,9470	2.686.516,00	3,78
1,930% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(31)	XS1505554771	EUR	300,00	% 90,5700	271.710,00	0,38
2,300% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BUZ2007	EUR	2.500,00	% 100,3600	2.509.000,00	3,53
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	1.500,00	% 94,0600	1.410.900,00	1,99
3,000% Frankreich EO-OAT 2022(33)	FR001400H7V7	EUR	1.500,00	% 101,8820	1.528.230,00	2,15
Organisierter Markt						
Verzinsliche Wertpapiere						
1,625% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	700,00	% 95,9200	671.440,00	0,95
1,250% United States of America DL-Bonds 2021(31)	US91282CCS89	USD	1.525,00	% 81,5630	1.151.699,77	1,62
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	1.360,00	% 91,5780	1.153.204,44	1,62
2,400% Microsoft Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US594918BR43	USD	200,00	% 94,9480	175.829,63	0,25
3,875% United States of America DL-Notes 2023(33)	US91282CHT18	USD	1.400,00	% 97,4850	1.263.694,44	1,78
Geldmarktfonds						
DWS Instl-ESG EO Money Market Inhaber-Anteile IC100 o.N.	LU2098886703	ANT	93,00	EUR 14.331,7600	1.332.909,29	1,88
Wertpapier-Investmentanteile						
AIS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	LU1437018168	ANT	60.885,00	EUR 50,4300	3.070.430,55	4,32
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile V	DE000A2QDS00	ANT	14.090,00	EUR 93,7200	1.320.514,80	1,86

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.03.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
InvescoM12 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	29.860,00	EUR	45,1200	1.347.283,20	1,90
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	ANT	663.500,00	EUR	4,9439	3.280.277,65	4,62
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68	ANT	15.225,00	EUR	81,1520	1.235.539,20	1,74
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275	ANT	15.055,00	EUR	139,2350	2.096.182,93	2,95
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	75.550,00	EUR	33,2696	2.513.518,28	3,54
Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163G84	ANT	110.000,00	EUR	48,1960	5.301.560,00	7,47
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	ANT	22.700,00	EUR	92,1170	2.091.055,90	2,94
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BLNMYC90	ANT	9.400,00	EUR	84,6700	795.898,00	1,12
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 1D USD o.N.	IE00BZ036H21	ANT	92.850,00	EUR	11,8270	1.098.136,95	1,55
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	23.165,00	EUR	52,7300	1.221.490,45	1,72
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	27.380,00	EUR	151,5200	4.148.617,60	5,84
iShsIV-DL Sh.Dur.Corp Bd U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BCRY5Y77	ANT	16.725,00	USD	98,3200	1.522.594,44	2,14
Summe Wertpapiervermögen				EUR		69.405.087,84	97,75
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	1.440.332,75	EUR		1.440.332,75	2,03
Bankkonto European Depository Bank SA		NOK	565,47	EUR		48,26	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	30.057,00	EUR		27.830,56	0,04
Summe Bankguthaben				EUR		1.468.211,57	2,07
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		CHF	16.081,69	EUR		16.532,19	0,02
Dividendenforderungen		GBP	6.708,00	EUR		7.846,07	0,01
Dividendenforderungen		USD	3.721,59	EUR		3.445,91	0,00
Wertpapierzinsen		EUR	155.043,56	EUR		155.043,56	0,22
Wertpapierzinsen		USD	22.217,04	EUR		20.571,34	0,03
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	4,97	EUR		4,97	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		USD	8,34	EUR		7,72	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		203.451,76	0,29
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		GBP	-116,25	EUR		-135,97	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-135,97	0,00
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		GBP	-0,03	EUR		-0,03	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-0,03	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-71.647,71	-0,10
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		71.004.967,46	100,00^{*)}

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35	EUR	1.162,19
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35	STK	61.096,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	97,75
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.03.2024
Britisches Pfund	GBP	0,854950	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,716500	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,972750	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,080000	=1	EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35 im Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	280.047,04
Quellensteuer auf Zinserträge	-6.270,00
Zinsen aus Geldanlagen	36.182,31
Dividendenerträge	231.283,39
Erträge aus Investmentanteilen	523.663,06
Erträge insgesamt	1.064.905,80
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-250.183,00
Verwaltungsvergütung	-62.547,06
Verwahrstellenvergütung	-18.997,27
Prüfungskosten	-10.164,30
Taxe d'abonnement	-30.298,38
Veröffentlichungskosten	-2.463,98
Regulatorische Kosten	-2.428,36
Zinsaufwendungen	-1.911,75
Sonstige Aufwendungen	-17.796,60
Aufwendungen insgesamt	-396.790,70
Ordentlicher Nettoertrag	668.115,10
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.161.616,72
Realisierte Verluste	-782.673,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	378.942,87
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.047.057,97
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	4.772.527,55
Veränderung der nicht realisierten Verluste	0,00
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	4.772.527,55
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	5.819.585,52

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	43.900.909,57
Ausschüttungen	-1.109.670,36
Mittelzuflüsse	22.784.184,73
Mittelabflüsse	-390.042,00
Mittelzufluss/ -abfluss netto	22.394.142,73
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,00
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	5.819.585,52
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	71.004.967,46

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	61.096,000	EUR	71.004.967,46	1.162,19
31.03.2023	40.566,000	EUR	43.900.909,57	1.082,21
31.03.2022	42.008,000	EUR	46.887.305,70	1.116,15

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75 per 31. März 2024

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 33.575.827,51)	40.006.849,55
Bankguthaben	2.347.129,37
Sonstige Vermögensgegenstände	77.983,00
Summe Aktiva	42.431.961,92
Bankverbindlichkeiten	-212,89
Zinsverbindlichkeiten	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten	-55.248,81
Summe Passiva	-55.461,76
Netto-Teilfondsvermögen	42.376.500,16

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	32,68	77,11
USD	7,70	18,17
CHF	1,33	3,15
GBP	0,67	1,57
Summe	42,38	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	17,88	42,21
Wertpapier-Investmentanteile	13,71	32,35
Verzinsliche Wertpapiere	6,63	15,64
Indezertifikate	1,79	4,21
Summe	40,01	94,41

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Irland	12,34	29,12
Bundesrepublik Deutschland	8,72	20,59
USA	7,08	16,70
Luxemburg	3,89	9,18
Frankreich	3,39	8,01
Niederlande	1,45	3,41
Schweiz	1,31	3,10
Spanien	1,17	2,75
Großbritannien	0,66	1,55
Summe	40,01	94,41

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.03.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	6.750,00	CHF 95,7500	664.417,89	1,57
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	2.355,00	CHF 268,6000	650.272,94	1,53
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	5.025,00	EUR 277,8000	1.395.945,00	3,29
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.295,00	EUR 892,2000	1.155.399,00	2,73
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	20.410,00	EUR 34,8150	710.574,15	1,68
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	3.865,00	EUR 213,3000	824.404,50	1,95
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	2.950,00	EUR 189,6500	559.467,50	1,32
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.580,00	EUR 438,6500	693.067,00	1,64
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	615,00	EUR 833,7000	512.725,50	1,21
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	2.820,00	EUR 452,3000	1.275.486,00	3,01
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	5.625,00	EUR 180,4600	1.015.087,50	2,40
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	7.000,00	EUR 176,9600	1.238.720,00	2,92
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	5.250,00	GBP 106,7800	655.705,01	1,55
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	6.840,00	USD 150,9300	955.890,00	2,26
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	2.430,00	USD 420,5200	946.170,00	2,23
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	9.805,00	USD 54,2300	492.338,10	1,16
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	900,00	USD 777,9600	648.300,00	1,53
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	2.340,00	USD 464,3200	1.006.026,67	2,37
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.370,00	USD 420,7200	923.246,67	2,18
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	4.920,00	USD 93,9800	428.131,11	1,01
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	4.385,00	USD 279,0800	1.133.116,48	2,67
Indezertifikate						
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	9.000,00	EUR 198,4500	1.786.050,00	4,21
Verzinsliche Wertpapiere						
0,125% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2043678841	EUR	300,00	% 98,5800	295.740,00	0,70
0,250% Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	FR0013201308	EUR	300,00	% 98,4200	295.260,00	0,70
0,375% Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/27)	DE000A3E5MG8	EUR	300,00	% 89,8050	269.415,00	0,64
0,500% Dow Chemical Co., The EO-Notes 2020(20/27)	XS2122485845	EUR	300,00	% 91,7100	275.130,00	0,65
0,500% Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012I32	EUR	650,00	% 83,6500	543.725,00	1,28
0,875% Verizon Communications Inc. EO-Notes 2016(16/25)	XS1405766897	EUR	150,00	% 97,4080	146.112,00	0,34
1,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366	EUR	1.350,00	% 98,9650	1.336.027,50	3,15
1,000% LANXESS AG Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1501367921	EUR	150,00	% 94,1310	141.196,50	0,33
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	400,00	% 94,3700	377.480,00	0,89
1,500% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. Medium Term Notes v.16(26)	DE000A2AAL31	EUR	300,00	% 96,7770	290.331,00	0,69
1,700% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102606	EUR	700,00	% 95,9470	671.629,00	1,58
2,300% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BUZ2007	EUR	550,00	% 100,3600	551.980,00	1,30
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	260,00	% 94,0600	244.556,00	0,58
3,000% Frankreich EO-OAT 2022(33)	FR001400H7V7	EUR	350,00	% 101,8820	356.587,00	0,84
Organisierter Markt						
Verzinsliche Wertpapiere						
1,250% United States of America DL-Bonds 2021(31)	US91282CCS89	USD	375,00	% 81,5630	283.204,86	0,67
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	330,00	% 91,5780	279.821,67	0,66
3,875% United States of America DL-Notes 2023(33)	US91282C8T18	USD	300,00	% 97,4850	270.791,67	0,64
Geldmarktfonds						
ICS-BlackRock ICS Euro Liquid. Reg.Shs Premier (Acc.T0) o.N.	IE00B3L10570	ANT	7.491,81	EUR 102,5015	767.921,76	1,81
Wertpapier-Investmentanteile						
AIS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	LU1437018168	ANT	14.800,00	EUR 50,4300	746.364,00	1,76
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile V	DE000A2QDSD0	ANT	2.870,00	EUR 93,7200	268.976,40	0,63
InvescoM12 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	39.000,00	EUR 45,1200	1.759.680,00	4,15

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.03.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	ANT	169.000,00	EUR	4,9439	835.519,10	1,97
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68	ANT	3.095,00	EUR	81,1520	251.165,44	0,59
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275	ANT	3.060,00	EUR	139,2350	426.059,10	1,01
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	15.380,00	EUR	33,2696	511.686,45	1,21
Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163G84	ANT	23.275,00	EUR	48,1960	1.121.761,90	2,65
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	ANT	31.000,00	EUR	92,1170	2.855.627,00	6,74
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BLNMYC90	ANT	11.750,00	EUR	84,6700	994.872,50	2,35
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 1D USD o.N.	IE00BZ036H21	ANT	18.910,00	EUR	11,8270	223.648,57	0,53
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	33.000,00	EUR	52,7300	1.740.090,00	4,11
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	5.900,00	EUR	151,5200	893.968,00	2,11
iShsIV-DL Sh.Dur.Corp Bd U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BCRY5Y77	ANT	3.405,00	USD	98,3200	309.981,11	0,73
Summe Wertpapiervermögen				EUR		40.006.849,55	94,41
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	2.334.208,84	EUR		2.334.208,84	5,51
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	13.954,17	EUR		12.920,53	0,03
Summe Bankguthaben				EUR		2.347.129,37	5,54
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		CHF	19.573,99	EUR		20.122,33	0,05
Dividendenforderungen		GBP	8.190,00	EUR		9.579,51	0,02
Dividendenforderungen		USD	4.269,73	EUR		3.953,45	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	39.662,49	EUR		39.662,49	0,09
Wertpapierzinsen		USD	5.032,83	EUR		4.660,03	0,01
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	1,56	EUR		1,56	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		USD	3,91	EUR		3,63	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		77.983,00	0,18
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-36,65	EUR		-37,68	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		GBP	-142,02	EUR		-166,11	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		NOK	-106,62	EUR		-9,10	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-212,89	0,00
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		CHF	-0,01	EUR		-0,01	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		GBP	-0,04	EUR		-0,05	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-0,06	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-55.248,81	-0,13
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		42.376.500,16	100,00^{*)}

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75	EUR	1.299,53
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75	STK	32.609,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	94,41
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.03.2024
Britisches Pfund	GBP	0,854950	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,716500	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,972750	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,080000	=1	EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75 im Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	72.929,36
Quellensteuer auf Zinserträge	-1.415,50
Zinsen aus Geldanlagen	27.142,91
Dividendenerträge	249.922,65
Erträge aus Investmentanteilen	165.596,38
Erträge insgesamt	514.175,80
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-223.756,85
Verwaltungsvergütung	-34.424,91
Verwahrstellenvergütung	-10.484,04
Prüfungskosten	-10.164,30
Taxe d'abonnement	-16.948,14
Veröffentlichungskosten	-2.463,98
Regulatorische Kosten	-2.704,44
Zinsaufwendungen	-1.290,66
Sonstige Aufwendungen	-13.855,84
Aufwendungen insgesamt	-316.093,16
Ordentlicher Nettoertrag	198.082,64
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	2.156.802,13
Realisierte Verluste	-1.443.256,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	713.545,69
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	911.628,33
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	3.886.833,16
Veränderung der nicht realisierten Verluste	0,00
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	3.886.833,16
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	4.798.461,49

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	43.846.775,12
Ausschüttungen	-584.033,16
Mittelzuflüsse	9.875.696,94
Mittelabflüsse	-15.560.400,23
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-5.684.703,29
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,00
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	4.798.461,49
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	42.376.500,16

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	32.609,000	EUR	42.376.500,16	1.299,53
31.03.2023	37.828,000	EUR	43.846.775,12	1.159,11
31.03.2022	37.398,000	EUR	44.085.688,07	1.178,82

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammenfassung des VV-Strategie

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	3.143.816.304,74
Bankguthaben	127.153.007,31
Sonstige Vermögensgegenstände	8.822.807,55
Bankverbindlichkeiten	-9.977,65
Zinsverbindlichkeiten	-1.415,90
Sonstige Verbindlichkeiten	-4.873.619,37
Netto-Fondsvermögen	3.274.907.106,68

Vermögensentwicklung des Fonds

	EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	2.970.181.118,99
Ausschüttungen	-50.831.628,07
Mittelzuflüsse	465.693.486,23
Mittelabflüsse	-409.643.847,85
Mittelzufluss/ -abfluss netto	56.049.638,38
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.997.698,15
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	301.505.675,53
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	3.274.907.106,68

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	12.675.713,98
Quellensteuer auf Zinserträge	-295.799,88
Zinsen aus Geldanlagen	3.223.629,21
Dividendenerträge	17.032.848,74
Erträge aus Investmentanteilen	16.687.890,59
Erträge aus Bestandsprovisionen	5.619,98
Ordentlicher Ertragsausgleich	600.376,31
Erträge insgesamt	49.930.278,93
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-33.435.619,17
Verwaltungsvergütung	-3.050.812,07
Verwahrstellenvergütung	-928.110,35
Prüfungskosten	-152.464,45
Taxe d'abonnement	-1.464.482,22
Veröffentlichungskosten	-46.231,15
Vertriebsprovision	-28.572,55
Regulatorische Kosten	-40.824,21
Zinsaufwendungen	-63.052,74
Sonstige Aufwendungen	-471.777,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-727.419,16
Aufwendungen insgesamt	-40.409.365,07
Ordentlicher Nettoertrag	9.520.913,86
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	99.061.018,39
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	2.184.841,23
Realisierte Verluste	-61.073.007,03
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-60.100,23
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	40.112.752,36
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	49.633.666,22
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	253.589.941,22
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-1.717.931,91
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	251.872.009,31
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	301.505.675,53

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Anhang zum Jahresabschluss

Allgemein

Der VV-Strategie (der „Fonds“) ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement à compartiments multiples), der am 11. Januar 2008 auf unbestimmte Dauer errichtet wurde. Der Fonds unterlag bis zum 17. Oktober 2014 den Bedingungen gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen. Mit Wirkung zum 18. Oktober 2014 wurde der Fonds in einen Fonds nach Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 umgestellt und erfüllt entsprechend die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlament und des Rates vom 13. Juli 2009.

Mit Wirkung zum 1. April 2023 kam es zu einer Namensänderung des folgenden Teilfonds:

Alter Name	Neuer Name
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Währung („Fondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im jeweiligen Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag („Bewertungstag“) berechnet. Sofern im jeweiligen Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres. Die Berechnung des Anteilwertes des Fonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Fonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.
2. Die in jedem Teilfondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
 - a) Die in einem Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten. Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.
 - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
 - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.

Anhang zum Jahresabschluss

- e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in Buchstaben (a), (b) oder (c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung oder im Falle eines Fonds auf der Grundlage des Wertes, der bei dessen Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt werden würde, ermittelt. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
- f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet. Sollte ein Abwicklungspreis nicht vorliegen, kann die Bewertung anhand des Geld- oder Midkurses erfolgen. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen Geregelten Markt gehandelt werden, wird modelltheoretisch (DCF- bzw. Barwertverfahren) ermittelt.
- h) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung eines Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt.

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Teilfonds für angebracht hält.

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, noch am selben Tag weitere Anteilwertberechnungen vorzunehmen. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme zum ersten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet. Sofern im Sonderreglement des jeweiligen Fonds nicht anders geregelt, können Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 16.00 Uhr dieses Luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, zum zweiten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden. Anträge, die nach Feststellung des zweiten Nettoinventarwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

- 3. Da für den Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
 - a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach dem unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
 - b) Der Mittelfluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.

Anhang zum Jahresabschluss

4. Für jeden Teilfonds wird, mit Ausnahme der Teilfonds VV-Strategie - Aktienallokation 35 und VV-Strategie - Aktienallokation 75, eine Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung durchgeführt. Diese wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt und im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
5. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Teilfonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Teilfonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung gezeigten Dividendenerträge werden inkl. Quellensteuer ausgewiesen.

Kosten

Angaben zu Verwaltungsvergütung, Anlageberater- / Investment- bzw. Fondsmanagervergütung, Verwahrstellenvergütung sowie einer etwaigen Performance-Fee und Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt / Emissionsdokument entnommen werden.

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Für das Geschäftsjahr waren die Transaktionskosten wie folgt:

Teilfonds	Transaktionskosten	
VV-Strategie - Arche	EUR	31.030,63
VV-Strategie - Ausgewogen	EUR	319.362,19
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	EUR	110.262,79
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35	EUR	55.302,36
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75	EUR	53.599,66
VV-Strategie - D-A-CH	EUR	8.578,03
VV-Strategie - Dynamik	EUR	224.702,18
VV-Strategie - Dynamik ESG	EUR	67.622,34
VV-Strategie - Ertrag	EUR	181.881,30
VV-Strategie - Ertrag ESG	EUR	43.708,45
VV-Strategie - Potenzial	EUR	184.522,05
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	EUR	3.649,74
VV-Strategie - Wertstrategie 30	EUR	60.322,82
VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG (ehemals: Stiftungen Wertstrategie 30 ESG)	EUR	48.865,22
VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG	EUR	201.667,85

Anhang zum Jahresabschluss

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Zahl- und Informationsstelle eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Angaben zu Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft)

Die Angaben sind im Anhang zum Jahresbericht im ungeprüften Teil enthalten.

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 1. April 2023 kam es zu einer Namensänderung des folgenden Teilfonds:

Alter Name	Neuer Name
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG

Mit Wirkung zum 1. September 2023 haben die Aktionäre Herrn Karen Armenakyan als neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. bestellt.

Mit Wirkung zum 30. September 2023 ist Utz Schüller von seinem Posten im Managing Board der LRI Invest S.A. ausgeschieden.

Mit Wirkung zum 1. März 2024 änderte die Verwahrstelle European Depositary Bank SA ihre Adresse. Neuer Sitz der Verwahrstelle ist die 9a, Rue Gabriel Lippmann in L-5365 Munsbach.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Es gab keine wichtigen Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
VV-Strategie

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des VV-Strategie (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. März 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens der Teilfonds zum 31. März 2024;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. März 2024;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung des Fonds und der Vermögensentwicklung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 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 (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

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, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss 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 des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der 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 wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben 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 Abschlusses 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 Abschluss 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 dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand 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 oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, 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, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 25. Juli 2024

Lena Serafin

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
VV-Strategie - Arche	T1	A0YBHM	LU0454822940
VV-Strategie - Arche	T2	A0YBHN	LU0454823161
VV-Strategie - Ausgewogen	T1	A0M9AK	LU0336101141
VV-Strategie - Ausgewogen	T2	A0M9AL	LU0336101224
VV-Strategie - Ausgewogen	T3	A0M9AM	LU0336101497
VV-Strategie - Ausgewogen	T4	A0RD7C	LU0406297696
VV-Strategie - Ausgewogen	T5	A0RD7D	LU0406299122
VV-Strategie - Ausgewogen	T6	A0RD7E	LU0406299718
VV-Strategie - Ausgewogen	T7	A0RK9S	LU0407362630
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T1	A0M9AN	LU0336101570
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T2	A0M9AP	LU0336101653
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T3	A0M9AQ	LU0336101737
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T4	A0RD7F	LU0406299981
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T5	A0RD7G	LU0406300318
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T6	A0RD7H	LU0406300581
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35	-	A2N8HV	LU1896846141
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75	-	A2N8HW	LU1896846224
VV-Strategie - D-A-CH	T1	A2N8HS	LU1896845762
VV-Strategie - D-A-CH	T2	A2N8HT	LU1896845929
VV-Strategie - D-A-CH	T3 ¹⁾	A2N8HU	LU1896846067
VV-Strategie - Dynamik	T1	A0M9AR	LU0336101901
VV-Strategie - Dynamik	T2	A0M9AS	LU0336102115
VV-Strategie - Dynamik	T3	A0M9AT	LU0336102388
VV-Strategie - Dynamik	T4	A0RD7J	LU0406300748
VV-Strategie - Dynamik	T5	A0RD7K	LU0406301126
VV-Strategie - Dynamik	T6	A0RD7L	LU0406301472
VV-Strategie - Dynamik	T7	A0RK9T	LU0407362804
VV-Strategie - Dynamik ESG	T1	A0M9AU	LU0336102628
VV-Strategie - Dynamik ESG	T2	A0M9AV	LU0336102891
VV-Strategie - Dynamik ESG	T3	A0M9AW	LU0336102974
VV-Strategie - Dynamik ESG	T4	A0RD7M	LU0406301803
VV-Strategie - Dynamik ESG	T5	A0RD7N	LU0406303098
VV-Strategie - Dynamik ESG	T6	A0RD7P	LU0406303502
VV-Strategie - Ertrag	T1	A0M9AD	LU0336100507
VV-Strategie - Ertrag	T2	A0M9AE	LU0336100689
VV-Strategie - Ertrag	T3	A0M9AF	LU0336100762
VV-Strategie - Ertrag	T4	A0RD67	LU0406291228
VV-Strategie - Ertrag	T5	A0RD68	LU0406292119
VV-Strategie - Ertrag	T6	A0RD69	LU0406292622
VV-Strategie - Ertrag	T7	A0RK9U	LU0407362473
VV-Strategie - Ertrag ESG	T1	A0M9AG	LU0336100846
VV-Strategie - Ertrag ESG	T2	A0M9AH	LU0336100929
VV-Strategie - Ertrag ESG	T3	A0M9AJ	LU0336101067
VV-Strategie - Ertrag ESG	T4	A0RD7A	LU0406293513
VV-Strategie - Ertrag ESG	T5	A0RD7B	LU0406294081
VV-Strategie - Ertrag ESG	T6	A0RHPQ	LU0406294321
VV-Strategie - Ertrag ESG	T7	A3DP3A	LU2494943645
VV-Strategie - Potenzial	T1	A0NHGS	LU0354722158
VV-Strategie - Potenzial	T2	A0NHGT	LU0354722315
VV-Strategie - Potenzial	T3	A0NHGU	LU0354722406
VV-Strategie - Potenzial	T4	A0RD7Q	LU0406303767
VV-Strategie - Potenzial	T5	A0RD7R	LU0406303841
VV-Strategie - Potenzial	T6	A0RD7S	LU0406304146
VV-Strategie - Potenzial	T7	A0RK9R	LU0407363109
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	T1	A0NCYQ	LU0345307267
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	T2	A0RD7X	LU0406436484
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T1	A0YEE8	LU0465241445
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T2	A0YEE9	LU0465241791
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T3	A1C81V	LU0558113188
VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG (ehemals: Stiftungen Wertstrategie 30 ESG)	T1	A2H8YW	LU1731735715

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG (ehemals: Stiftungen Wertstrategie 30 ESG)	T2	A2H8YX	LU1731736283
VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG (ehemals: Stiftungen Wertstrategie 30 ESG)	T3	A2H8YY	LU1731736523
VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG (ehemals: Stiftungen Wertstrategie 30 ESG)	T4 ²⁾	A2H8YZ	LU1731740715
VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG	T1	A14PUL	LU1199017663
VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG	T2	A14PUM	LU1199018042
VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG	T3	A14PUN	LU1199018711
VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG	T4 ³⁾	A14PUP	LU1199018984

1) Die Anteilklasse wurde mit Wirkung zum 13. Juli 2023, auf Basis der letzten Netto-Inventarwertberechnung vom 12. Juli 2023, durch Rückgabe aller Anteilscheine durch die Anleger geschlossen.

2) Die Anteilklasse wurde durch Rückgabe aller Anteile durch die Anleger am 16. Januar 2023 geschlossen. Die Anteilklasse wurde am 9. Juni 2023 wieder erneut durch neue Zeichnungen durch Anleger geöffnet.

3) Die Anteilklasse wurde durch Rückgabe aller Anteile durch die Anleger am 10. Juni 2023 geschlossen.

Ertragsverwendung

Es ist vorgesehen, die Erträge der Anteilklassen T7 der betroffenen Teilfonds zu thesaurieren. Für die erwirtschafteten Erträge der übrigen Anteilklassen und Teilfonds ist es vorgesehen, diese auszuschütten. Im Geschäftsjahr vorgenommene Ausschüttungen können der nachfolgenden Tabelle entnommen werden.

Ausschüttungen im Geschäftsjahr

Teilfonds	Anteil-klasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil	
VV-Strategie - Arche	T1	22.12.2023	EUR	2,64
VV-Strategie - Arche	T2	22.12.2023	EUR	2,76
VV-Strategie - Ausgewogen	T1	05.12.2023	EUR	22,41
VV-Strategie - Ausgewogen	T2	05.12.2023	EUR	23,00
VV-Strategie - Ausgewogen	T3	05.12.2023	EUR	23,90
VV-Strategie - Ausgewogen	T4	05.12.2023	EUR	2,58
VV-Strategie - Ausgewogen	T5	05.12.2023	EUR	2,68
VV-Strategie - Ausgewogen	T6	05.12.2023	EUR	2,70
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T1	05.12.2023	EUR	21,10
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T2	05.12.2023	EUR	21,65
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T3	05.12.2023	EUR	22,13
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T4	05.12.2023	EUR	2,34
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T5	05.12.2023	EUR	2,45
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T6	05.12.2023	EUR	2,39
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35	-	05.12.2023	EUR	18,74
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75	-	05.12.2023	EUR	19,83
VV-Strategie - D-A-CH	T1	05.12.2023	EUR	1,65
VV-Strategie - D-A-CH	T2	05.12.2023	EUR	1,73
VV-Strategie - Dynamik	T1	05.12.2023	EUR	24,60
VV-Strategie - Dynamik	T2	05.12.2023	EUR	25,25
VV-Strategie - Dynamik	T3	05.12.2023	EUR	26,60
VV-Strategie - Dynamik	T4	05.12.2023	EUR	2,96
VV-Strategie - Dynamik	T5	05.12.2023	EUR	3,64
VV-Strategie - Dynamik	T6	05.12.2023	EUR	3,57
VV-Strategie - Dynamik ESG	T1	05.12.2023	EUR	20,09
VV-Strategie - Dynamik ESG	T2	05.12.2023	EUR	20,61
VV-Strategie - Dynamik ESG	T3	05.12.2023	EUR	21,71
VV-Strategie - Dynamik ESG	T4	05.12.2023	EUR	2,52
VV-Strategie - Dynamik ESG	T5	05.12.2023	EUR	2,94
VV-Strategie - Dynamik ESG	T6	05.12.2023	EUR	2,99
VV-Strategie - Ertrag	T1	05.12.2023	EUR	21,29
VV-Strategie - Ertrag	T2	05.12.2023	EUR	21,84
VV-Strategie - Ertrag	T3	05.12.2023	EUR	22,85
VV-Strategie - Ertrag	T4	05.12.2023	EUR	2,29
VV-Strategie - Ertrag	T5	05.12.2023	EUR	2,36
VV-Strategie - Ertrag	T6	05.12.2023	EUR	2,43
VV-Strategie - Ertrag ESG	T1	05.12.2023	EUR	19,43
VV-Strategie - Ertrag ESG	T2	05.12.2023	EUR	20,25

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Teilfonds	Anteil- klasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil	
VV-Strategie - Ertrag ESG	T3	05.12.2023	EUR	21,40
VV-Strategie - Ertrag ESG	T4	05.12.2023	EUR	2,07
VV-Strategie - Ertrag ESG	T5	05.12.2023	EUR	2,10
VV-Strategie - Ertrag ESG	T6	05.12.2023	EUR	2,21
VV-Strategie - Ertrag ESG	T7	05.12.2023	EUR	17,85
VV-Strategie - Potenzial	T1	05.12.2023	EUR	24,40
VV-Strategie - Potenzial	T2	05.12.2023	EUR	25,03
VV-Strategie - Potenzial	T3	05.12.2023	EUR	26,18
VV-Strategie - Potenzial	T4	05.12.2023	EUR	2,57
VV-Strategie - Potenzial	T5	05.12.2023	EUR	2,99
VV-Strategie - Potenzial	T6	05.12.2023	EUR	3,07
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	T1	05.12.2023	EUR	15,43
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	T2	05.12.2023	EUR	3,01
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T1	05.12.2023	EUR	17,36
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T2	05.12.2023	EUR	17,64
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T3	05.12.2023	EUR	17,34
VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG (ehemals: Stiftungen Wertstrategie 30 ESG)	T1	05.12.2023	EUR	16,80
VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG (ehemals: Stiftungen Wertstrategie 30 ESG)	T2	05.12.2023	EUR	16,67
VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG (ehemals: Stiftungen Wertstrategie 30 ESG)	T3	05.12.2023	EUR	16,83
VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG (ehemals: Stiftungen Wertstrategie 30 ESG)	T4	15.12.2023	EUR	17,02
VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG	T1	05.12.2023	EUR	1,60
VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG	T2	05.12.2023	EUR	1,65
VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG	T3	05.12.2023	EUR	1,68

Steuern

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Anleger können hinsichtlich der Zins- und Kapitalerträge einer individuellen Besteuerung unterliegen. Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

Detaillierte Informationen bezüglich der Besteuerung von Fondsvermögen in Luxemburg können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Anteilpreise

Sofern im Sonderreglement des Verkaufsprospektes nicht anders geregelt, wird der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil an jedem Bankarbeitstag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres, in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. (www.lri-group.lu).

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt luxemburgischem Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 sowie die Richtlinie 2007/16/EG. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen.
3. Der deutsche Wortlaut des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Kostenquote (Ongoing Charges)

Die Kostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme etwaig angefallener Performance-Fees und angefallener Transaktionskosten) inkl. Kosten der Zielfonds abzüglich etwaiger Einnahmen aus Bestandsprovisionen, sofern der Gesamtanteil der Zielfonds größer gleich 20% des Netto- (Teil-) Fondsvermögens ist, als Prozentsatz des durchschnittlichen (Teil-) Fondsvermögens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Teilfonds	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 31.03.2024
VV-Strategie - Arche	T1	1,75 %
VV-Strategie - Arche	T2	1,35 %
VV-Strategie - Ausgewogen	T1	1,67 %
VV-Strategie - Ausgewogen	T2	1,47 %
VV-Strategie - Ausgewogen	T3	1,17 %
VV-Strategie - Ausgewogen	T4	1,67 %
VV-Strategie - Ausgewogen	T5	1,47 %
VV-Strategie - Ausgewogen	T6	1,17 %
VV-Strategie - Ausgewogen	T7	1,77 %
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T1	1,74 %
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T2	1,54 %
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T3	1,23 %
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T4	1,73 %
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T5	1,53 %
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T6	1,23 %
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35	-	0,71 %
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75	-	0,97 %
VV-Strategie - D-A-CH	T1	2,12 %
VV-Strategie - D-A-CH	T2	1,92 %
VV-Strategie - D-A-CH	T3 ¹⁾	0,41 %
VV-Strategie - Dynamik	T1	1,85 %
VV-Strategie - Dynamik	T2	1,65 %
VV-Strategie - Dynamik	T3	1,25 %
VV-Strategie - Dynamik	T4	1,85 %
VV-Strategie - Dynamik	T5	1,65 %
VV-Strategie - Dynamik	T6	1,25 %
VV-Strategie - Dynamik	T7	1,95 %
VV-Strategie - Dynamik ESG	T1	1,98 %
VV-Strategie - Dynamik ESG	T2	1,78 %
VV-Strategie - Dynamik ESG	T3	1,38 %
VV-Strategie - Dynamik ESG	T4	1,97 %
VV-Strategie - Dynamik ESG	T5	1,78 %
VV-Strategie - Dynamik ESG	T6	1,36 %
VV-Strategie - Ertrag	T1	1,58 %
VV-Strategie - Ertrag	T2	1,38 %
VV-Strategie - Ertrag	T3	1,03 %
VV-Strategie - Ertrag	T4	1,58 %
VV-Strategie - Ertrag	T5	1,38 %
VV-Strategie - Ertrag	T6	1,03 %
VV-Strategie - Ertrag	T7	1,68 %
VV-Strategie - Ertrag ESG	T1	1,66 %
VV-Strategie - Ertrag ESG	T2	1,45 %
VV-Strategie - Ertrag ESG	T3	1,10 %
VV-Strategie - Ertrag ESG	T4	1,65 %
VV-Strategie - Ertrag ESG	T5	1,45 %
VV-Strategie - Ertrag ESG	T6	1,10 %
VV-Strategie - Ertrag ESG	T7	0,80 %
VV-Strategie - Potenzial	T1	1,77 %
VV-Strategie - Potenzial	T2	1,57 %
VV-Strategie - Potenzial	T3	1,21 %
VV-Strategie - Potenzial	T4	1,76 %
VV-Strategie - Potenzial	T5	1,56 %
VV-Strategie - Potenzial	T6	1,22 %
VV-Strategie - Potenzial	T7	1,87 %
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	T1	2,52 %

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Teilfonds	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 31.03.2024
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	T2	2,52 %
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T1	1,09 %
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T2	1,08 %
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T3	0,88 %
VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG (ehemals: Stiftungen Wertstrategie 30 ESG)	T1	1,07 %
VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG (ehemals: Stiftungen Wertstrategie 30 ESG)	T2	1,07 %
VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG (ehemals: Stiftungen Wertstrategie 30 ESG)	T3	0,87 %
VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG (ehemals: Stiftungen Wertstrategie 30 ESG)	T4 ²⁾	0,50 %
VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG	T1	1,68 %
VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG	T2	1,18 %
VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG	T3	0,98 %
VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG	T4 ³⁾	0,19 %

1) Für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 12. Juli 2023.

2) Vom 9. Juni 2023 bis zum 31. März 2024.

3) Für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 9. Juni 2023.

Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate beziffert den Transaktionsumfang auf Ebene des jeweiligen Teilfondsportfolios.

Eine Portfolio Turnover Rate, die nahe an Null liegt, zeigt, dass Transaktionen getätigt wurden, um die Mittelzu- bzw. -abflüsse aus Zeichnungen bzw. Rücknahmen zu investieren bzw. zu deinvestieren. Eine negative Portfolio Turnover Rate indiziert, dass die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen höher war als die Wertpapiertransaktionen im jeweiligen Teilfondsportfolio. Eine positive Portfolio Turnover Rate zeigt, dass die Wertpapiertransaktionen höher waren als die Anteilscheintransaktionen.

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

Teilfonds	Portfolio Turnover Rate per 31.03.2024
VV-Strategie - Arche	3,58 %
VV-Strategie - Ausgewogen	33,30 %
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	34,74 %
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35	42,80 %
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75	44,00 %
VV-Strategie - D-A-CH	7,73 %
VV-Strategie - Dynamik	38,23 %
VV-Strategie - Dynamik ESG	48,62 %
VV-Strategie - Ertrag	29,78 %
VV-Strategie - Ertrag ESG	38,73 %
VV-Strategie - Potenzial	21,13 %
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	17,05 %
VV-Strategie - Wertstrategie 30	61,75 %
VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG (ehemals: Stiftungen Wertstrategie 30 ESG)	90,82 %
VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG	95,31 %

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Hebelwirkung

Im Rahmen der Ermittlung der Hebelwirkung wird der Ansatz gemäß Punkt 3 der Box 24 der ESMA-Empfehlung 10-788 herangezogen, in welchem die Summe der Nominalwerte der derivativen Positionen bzw. deren Basiswertäquivalente als Berechnungsgrundlage verwendet werden. Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich zukünftig sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung
VV-Strategie - Arche	0,00 %
VV-Strategie - Ausgewogen	0,00 %
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	0,00 %
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35	0,00 %
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75	0,00 %
VV-Strategie - D-A-CH	0,00 %
VV-Strategie - Dynamik	0,00 %
VV-Strategie - Dynamik ESG	0,00 %
VV-Strategie - Ertrag	0,00 %
VV-Strategie - Ertrag ESG	0,00 %
VV-Strategie - Potenzial	0,00 %
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	0,00 %
VV-Strategie - Wertstrategie 30	1,76 %
VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG (ehemals: Stiftungen Wertstrategie 30 ESG)	1,59 %
VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG	2,36 %

Marktrisiko (Value at Risk; kurz: VaR)

Unter dem Marktrisiko versteht man das Verlustrisiko, das aus Schwankungen beim Marktwert von Positionen im Portfolio resultiert, die auf Veränderungen bei Marktvariablen, wie Zinssätzen, Wechselkursen oder Aktienpreisen zurückzuführen sind.

Teilfonds VV-Strategie - Ertrag

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	18,55 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	21,00 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	19,89 %

Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	17,30 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	21,65 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	19,17 %

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	24,30 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	28,80 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	26,61 %

Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	23,95 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	29,10 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	26,11 %

Teilfonds VV-Strategie - Dynamik

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	38,15 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	44,60 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	41,86 %

Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	37,10 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	48,10 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	42,36 %

Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	51,35 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	69,40 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	64,26 %

Teilfonds VV-Strategie - Potenzial

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	29,90 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	35,10 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	32,63 %

Teilfonds VV-Strategie - Arche

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	22,20 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	32,40 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	29,79 %

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	12,60 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	17,00 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	15,10 %

Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	17,30 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	23,25 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	20,28 %

Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG (ehemals: Stiftungen Wertstrategie 30 ESG)

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	10,20 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	18,05 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	16,68 %

Teilfonds VV-Strategie - D-A-CH

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	46,70 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	59,80 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	51,43 %

Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	19,30 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	23,10 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	21,27 %

Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	29,35 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	36,15 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	33,93 %

Alle Risikokennzahlen wurden für den Berichtszeitraum auf Basis des Verfahrens der Historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von zwei Jahren berechnet.

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der Fonds tätigte während des Geschäftsjahres keine Transaktionen in meldepflichtige Finanzierungsinstrumente gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-Verordnung).

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Verwaltungsgebühren der KAG-fremden Zielfonds

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung über die Verwaltungsgebühren der im Geschäftsjahr im Bestand gehaltenen Zielfonds, welche nicht von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet wurden, erhältlich.

ESG Methodologie der Artikel 8 Teilfonds

Folgende Teilfonds des Fonds VV-Strategie unterliegen Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor:

- Ertrag ESG
- Ausgewogen ESG
- Dynamik ESG
- VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG
- VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG

Neben der klassischen finanziellen Analyse integriert der aktive Auswahlprozess der Teilfonds ökologische und soziale Merkmale sowie Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung („ESG“-Merkmale) in die Investitionsentscheidungen.

Basierend auf dem im Verkaufsprospekt dargestellten umfangreichen ESG-Regelwerk werden Finanzinstrumente und/oder Emittenten gemäß nachvollziehbarer ESG Merkmale bewertet und entsprechend klassifiziert. Die Teilfonds werden nur in Finanzinstrumente und/oder Emittenten investieren, welche basierend auf diesem Regelwerk als ESG-konform angesehen werden. Die Implementierung des ESG-Regelwerks im Investmentprozess der Teilfonds basiert u.a. auf der Verwendung von Daten der Nachhaltigkeitspezialisten MSCI ESG Research LLC und ESG Screen 17 GmbH.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Vergütungsgrundsätze

Die LRI Invest S.A. ("Fundrock LRI") hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Unternehmens und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der Fundrock LRI verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der Fundrock LRI und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter der Fundrock LRI kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risiko-grundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI Invest S.A. erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023.

Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 117		Stand:	31.12.2023
Geschäftsjahr: 01.01.2023 – 31.12.2023	EUR	EUR	EUR
Vergütung	Fix	Variabel	Gesamt *)
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	15.117.538,61	1.323.727,94	16.441.266,55
davon Vergütungen an Führungskräfte, MA mit Kontrollfunktionen und andere Risikoträger			4.008.180,16
davon MA mit Kontrollfunktionen			1.966.845,01
davon MA mit gleicher Einkommensstufe			-

*) Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter geleistet.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)

Name des Produkts: VV-Strategie – Ertrag ESG

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900L3ISJK6V5NZI39

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 8,46% an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU- Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Das Finanzprodukt wird als ESG-Anlagestrategie mit Berücksichtigung von Umwelt- und Sozialthemen (PAI) und einem niedrigen Auswirkungsbezug Nachhaltigkeit (ESG) klassifiziert.

Es wurden keine Investitionen in Finanzinstrumente mit schwachem Nachhaltigkeits-Rating (ESG-Letter-Rating von MSCI ESG Research LLC) getätigt.

Es erfolgten keine Direktinvestments in Unternehmen, welche in den Geschäftsfeldern geächtete Waffensysteme, Nuklearwaffen, Produktion konventioneller Waffen oder ziviler Schusswaffen sowie Waffen insgesamt, Produktion von Tabak, Produktion von Erwachsenenunterhaltung sowie Erwachsenenunterhaltung insgesamt, Betrieb von Glücksspiel sowie Glücksspiel insgesamt, Produktion von Alkohol bei Spirituosenherstellern, gentechnisch verändertem Saatgut, Verhütungsmittel, Erzeugung von Nuklearenergie sowie fossile Brennstoffe agierten oder festgelegte Umsatzschwellen überschritten.

Es wurden keine Direktinvestments in Unternehmen mit kontroversen Geschäftspraktiken und / oder einem Verstoß gegen festgelegte internationale Normen getätigt. Eine Kontroverse ist definiert als ein Fall oder eine andauernde Situation, in der der Betrieb und / oder die Produkte des Unternehmens negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft und / oder die Unternehmensführung haben. Hierbei werden Vorhandensein und Schwere von Kontroversen eines Unternehmens bewertet.

Zusätzlich erfolgten keine Direktinvestments in Versorgungsunternehmen, deren Anteil aus der Energieerzeugung mit den fossilen Brennstoffen Kohle und Öl einen festgelegten Schwellenwert überstiegen, sowie in Staaten, welche gegen festgelegte Nachhaltigkeitskriterien verstießen. Investitionen in Finanzinstrumente mit direktem Bezug zu Agrarrohstoffen wurden ebenfalls ausgeschlossen.

Zudem wurde mit dem Finanzprodukt die Einhaltung eines überdurchschnittlichen Gesamt-ESG-Scores (Weighted-Average Key Issue Score von MSCI ESG Research LLC) bestehend aus einer Vielzahl an Indikatoren aus Umwelt, Gesellschaft und Unternehmensführung erfüllt.

Das Finanzprodukt erzielte zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen (ESG-Auswirkungsbezug) gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088). Die mit dem Finanzprodukt getätigten nachhaltigen Investitionen bezogen sich auf die Umweltziele alternative Energien, Energieeffizienz, nachhaltiges Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, sauberes / nachhaltiger Umgang mit Wasser und nachhaltige Landwirtschaft sowie die sozialen Ziele Ernährung, Hygiene, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung unterversorgter Bevölkerungsgruppen, Bildung, bezahlbarer Wohnraum und Internet-Zugang in den am wenigsten entwickelten Länder (Least Developed Countries gemäß UN-Definition).

Die getätigten nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts tragen zu keinem Umweltziel gemäß Taxonomie-Verordnung ((EU) 2020/852) bei.

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikatoren	
ESG-Rating + ESG-Score	
Gesamt-ESG-Rating (gewichteter Fondswert; ESG-Letter Rating; MSCI Research ESG LLC)	AA
Anzahl Finanzinstrumente mit ESG-Rating schlechter als BBB	0
Gesamt-ESG-Score (gewichteter Fondswert; Weighted-Average Key Issue Score; MSCI Research ESG LLC)	7,6
Kontroverse Geschäftsfelder	
Umsatzanteil Direktinvestments geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil geächtete Waffensysteme > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Nuklearwaffen > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion konventioneller Waffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion konventioneller Waffen > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion ziviler Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion ziviler Schusswaffen > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Waffen (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Waffen (Gesamt) > 5%	0
Umsatzanteil Investmentfonds geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Investmentfonds Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,04 %
Umsatzanteil Investmentfonds konventionelle Waffen (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Umsatzanteil Investmentfonds Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Tabak (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Tabak > 5%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Tabak (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Alkohol (Spirituosen) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Alkohol (Spirituosen) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Alkohol (gewichteter Fondswert)	0,02 %
Umsatzanteil Direktinvestments Betrieb Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Betrieb Glücksspiel > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Glücksspiel (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Glücksspiel (Gesamt) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Erwachsenenunterhaltung > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) >10%	0

Umsatzanteil Investmentfonds Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Gentechnisch verändertes Saatgut (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Gentechnisch verändertes Saatgut >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Gentechnik (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Verhütungsmittel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Verhütungsmittel >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Verhütungsmittel (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Umsatzanteil Direktinvestments Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Atomenergie >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Umsatzanteil Direktinvestments Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,05 %
Anteil Energieerzeugung Direktinvestments (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments (Versorger) mit Anteil Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) > 10%	0
Anteil Energieerzeugung Investmentfonds (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Kontroverse Geschäftspraktiken und internationale Normen	
Anzahl Direktinvestments mit Kontroverse mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen UN Global Compact	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Menschenrechte (UN Guiding Principles for Business and Human Rights)	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Arbeitnehmerrechte (Kernarbeitsnormen ILO (International Labour Organisation))	0
Anzahl Direktinvestments auf Beobachtungsliste einer der genannten internationalen Normen + anhaltende Kontroverse mit schwerwiegenden Auswirkungen	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Kontroversen mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen > 5%	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen UN Global Compact > 5%	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen Menschenrechte (UN Guiding Principles for Business and Human Rights) > 5%	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen Arbeitnehmerrechte (Kernarbeitsnormen ILO (International Labour Organisation)) > 5%	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Beobachtungsliste auf einer der genannten internationalen Normen + anhaltende Kontroverse mit schwerwiegenden Auswirkungen (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Bezug zu Agrarrohstoffen	
Anzahl Finanzinstrumente mit direktem Bezug zu Agrarrohstoffen	0
Staaten (von Staaten emittierte Finanzinstrumente)	
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Todesstrafe	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit autoritärem Regime (gem. Freedom House)	0

Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Pariser Klimaschutzabkommen	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Biodiversitätskonvention	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Zwangs- und/oder Kinderarbeit	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Friedfertigkeit (gem. Global Peace Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten im Besitz von Atomwaffen	0
Anteil Stromerzeugung Finanzinstrumente von Staaten aus Atomkraft (gewichteter Fondswert)	11,03 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Energieerzeugung aus Atomkraft > 25%	0
Anteil Rüstungsbudget Finanzinstrumente von Staaten am Bruttoinlandsprodukt (gewichteter Fondswert)	1,36 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Rüstungsbudget am Bruttoinlandsprodukt > 3%	0
Anzahl Investmentfonds mit Finanzinstrumenten von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index, gewichteter Fondswert)	0
Anzahl Investmentfonds mit Finanzinstrumenten von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders, gewichteter Fondswert)	0
Für Investmentfonds kein Datenbezug für restliche Staaten-Nachhaltigkeitsmerkmale möglich	-
Nachhaltige Investitionen (gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088)	
Gesamtanteil nachhaltige Investitionen (Gesamt)	8,46 %
Gesamtanteil nachhaltige Investitionen (Umwelt)	4,70 %
Gesamtanteil nachhaltige Investitionen (Sozial)	3,77 %

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikatoren	04.2022 bis 03.2023
ESG-Rating + ESG-Score	
Gesamt-ESG-Rating (gewichteter Fondswert; ESG- Letter Rating; MSCI Research ESG LLC)	AA
Anzahl Finanzinstrumente mit ESG-Rating schlechter als BBB	0
Gesamt-ESG-Score (gewichteter Fondswert; Weighted-Average Key Issue Score; MSCI Research ESG LLC)	8,4
Kontroverse Geschäftsfelder	
Umsatzanteil Direktinvestments geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil geächtete Waffensysteme > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Nuklearwaffen > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion konventioneller Waffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion konventioneller Waffen > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion ziviler Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion ziviler Schusswaffen > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Waffen (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Waffen (Gesamt) > 5%	0
Umsatzanteil Investmentfonds geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Investmentfonds Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,04 %
Umsatzanteil Investmentfonds konventionelle Waffen (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Umsatzanteil Investmentfonds Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %

Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Tabak (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Tabak > 5%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Tabak (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Alkohol (Spirituosen) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Alkohol (Spirituosen) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Alkohol (gewichteter Fondswert)	0,04 %
Umsatzanteil Direktinvestments Betrieb Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Betrieb Glücksspiel > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Glücksspiel (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Glücksspiel (Gesamt) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Erwachsenenunterhaltung > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Umsatzanteil Direktinvestments Gentechnisch verändertes Saatgut (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Gentechnisch verändertes Saatgut >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Gentechnik (gewichteter Fondswert)	0,00 %

Umsatzanteil Direktinvestments Verhütungsmittel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Verhütungsmittel >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Verhütungsmittel (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Umsatzanteil Direktinvestments Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Atomenergie >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Umsatzanteil Direktinvestments Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,04 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,93 %
Anteil Energieerzeugung Direktinvestments (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments (Versorger) mit Anteil Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) > 10%	0
Anteil Energieerzeugung Investmentfonds (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Kontroverse Geschäftspraktiken und internationale Normen	
Anzahl Direktinvestments mit Kontroverse mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen UN Global Compact	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Menschenrechte (UN Guiding Principles for Business and Human Rights)	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Arbeitnehmerrechte (Kernarbeitsnormen ILO (International Labour Organisation))	0

Anzahl Direktinvestments auf Beobachtungsliste einer der genannten internationalen Normen + anhaltende Kontroverse mit schwerwiegenden Auswirkungen	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Kontroversen mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen > 5%	-
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen UN Global Compact > 5%	-
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen Menschenrechte (UN Guiding Principles for Business and Human Rights) > 5%	-
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen Arbeitnehmerrechte (Kernarbeitsnormen ILO (International Labour Organisation)) > 5%	-
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Beobachtungsliste auf einer der genannten internationalen Normen + anhaltende Kontroverse mit schwerwiegenden Auswirkungen (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Bezug zu Agrarrohstoffen	
Anzahl Finanzinstrumente mit direktem Bezug zu Agrarrohstoffen	0
Staaten (von Staaten emittierte Finanzinstrumente)	
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Todesstrafe	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit autoritärem Regime (gem. Freedom House)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Pariser Klimaschutzabkommen	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Biodiversitätskonvention	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Zwangs- und/oder Kinderarbeit	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Friedfertigkeit (gem. Global Peace Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders)	0

Anzahl Finanzinstrumente von Staaten im Besitz von Atomwaffen	0
Anteil Stromerzeugung Finanzinstrumente von Staaten aus Atomkraft (gewichteter Fondswert)	14,30 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Energieerzeugung aus Atomkraft > 25%	0
Anteil Rüstungsbudget Finanzinstrumente von Staaten am Bruttoinlandsprodukt (gewichteter Fondswert)	1,35 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Rüstungsbudget am Bruttoinlandsprodukt > 3%	0
Anzahl Investmentfonds mit Finanzinstrumenten von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index, gewichteter Fondswert)	-
Anzahl Investmentfonds mit Finanzinstrumenten von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders, gewichteter Fondswert)	-
Für Investmentfonds kein Datenbezug für restliche Staaten-Nachhaltigkeitsmerkmale möglich	-
Nachhaltige Investitionen (gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088)	
Gesamtanteil nachhaltige Investitionen (Gesamt)	7,68 %
Gesamtanteil nachhaltige Investitionen (Umwelt)	4,51 %
Gesamtanteil nachhaltige Investitionen (Sozial)	3,17 %
Allokation Vermögenswerte	
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	94,73 %
#1A Nachhaltige Investitionen	7,68 %
#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale	87,05 %
#2 Andere Investitionen	5,27 %

Bei den angezeigten quantitativen Informationen zur Leistung der Nachhaltigkeitsindikatoren wird der gewichtete Portfoliowert als relative Bezugsgröße, neben der Darstellung der absoluten Anzahl, verwendet. Die Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren wurden nicht von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten geprüft.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die mit dem Finanzprodukt getätigten nachhaltigen Investitionen verfolgten die Umweltziele alternative Energien, Energieeffizienz, nachhaltiges Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, sauberes / nachhaltiger Umgang mit Wasser und nachhaltige Landwirtschaft sowie die sozialen Ziele Ernährung, Hygiene, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung unterversorgter Bevölkerungsgruppen, Bildung, bezahlbarer Wohnraum und Internet-Zugang in den am wenigsten entwickelten Länder (Least Developed Countries gemäß UN-Definition).

Die nachhaltigen Investitionen trugen zu diesen Zielen bei, indem es sich hierbei um die von Unternehmen erzielten Umsätze aus Produkten und / oder Dienstleistungen handelte, die sich positiv auf die genannten Nachhaltigkeitsziele auswirkten.

Die Information zu Umsätzen der Unternehmen zu den genannten Nachhaltigkeitszielen basierte auf den hierzu bereitgestellten Daten („Sustainable Impact“) des Nachhaltigkeitsdatenversorger MSCI ESG Research LLC.

Die getätigten nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts trugen zu keinem Umweltziel gemäß Taxonomie-Verordnung ((EU) 2020/852) bei.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Neben dem Beitrag zu einem Umwelt- oder sozialen Ziel darf eine nachhaltige Investition keinem anderen Umwelt- oder sozialen Ziel erheblich schaden und das Unternehmen muss Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Dies wurde sichergestellt, indem für alle investierten Unternehmen Kontroversen bezogen auf Umwelt, Soziales / Gesellschaft und Unternehmensführung basierend auf Informationen (Environment – Controversy Flag, Social – Controversy Flag und Governance – Controversy Flag) des Nachhaltigkeitsdatenversorger MSCI ESG Research LLC bewertet und überwacht wurden. Eine Kontroverse ist definiert als ein Fall oder eine andauernde Situation, in der der Betrieb und/oder die Produkte des Unternehmens negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft und / oder die Unternehmensführung haben. Zusätzlich wurde die Einhaltung der internationalen Normen UN Global Compact Principles, UN Guiding Principles for Business and Human Rights und International Labour Organization (ILO) Fundamental Principles überwacht. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, bei welchen eine Kontroverse mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen, ein Verstoß gegen eine der internationalen Normen oder eine Kontroverse mit anhaltend schwerwiegenden Auswirkungen sowie Beobachtungsstatus (Watchlist) bei einer internationalen Norm vorlag.

Die Berücksichtigung der Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte durch die Anwendung der für das Finanzprodukt aufgesetzten Strategie wie im Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ beschrieben. Zur Sicherstellung, dass nachhaltige Investitionen keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Ziele erheblich schaden, wurden hierfür die Indikatoren Engagement in fossilen Brennstoffen, Biodiversität, Engagement in umstrittenen Waffen, Verstöße gegen UN Global Compact/OECD-Leitsätze und Verstöße gegen soziale Bestimmungen bei Staaten für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher

Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei dem Finanzprodukt wurden die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (sog. PAIs – Principal Adverse Impacts) der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088) berücksichtigt:

- Treibhausgas-Emissionsintensität der investierten Unternehmen
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Verstöße gegen die Grundsätze der UN Global Compact Principles und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich umstrittener Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) tätig sind
- Investierte Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen

Die Berücksichtigung der genannten wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte durch die Steuerung dieser PAIs im Rahmen des Investmentprozesses des Finanzprodukts. Die übrigen PAIs (gem. Anhang 1 DeIVO (EU) 2022/1288) wurden nicht berücksichtigt.

Die nachteiligen Auswirkungen der Treibhausgas-Emissionsintensität der investierten Unternehmen wurden berücksichtigt, indem sichergestellt wurde, dass die Treibhausgas-Emissionsintensität (unter Berücksichtigung von Scope 1-3) des Finanzproduktes niedriger als die der beiden Vergleichsindizes MSCI Europe als Abbild der europäischen Wirtschaft und MSCI World als Abbild der globalen Wirtschaft war.

Treibhausgas-Emissionsintensität* Fonds	607,5
Treibhausgas-Emissionsintensität MSCI Europe**	857,0
Treibhausgas-Emissionsintensität MSCI World**	764,0

* Tonnen Treibhausgas-Emissionen (Scope 1-3) / Mio. \$ Umsatz

** Stand: 29.03.2024

Die Berücksichtigung nachteiliger Auswirkungen durch Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe erfolgte, indem keine Direktinvestments in Unternehmen deren Umsatz zu mehr als 10% aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl/Gas) bestehen sowie in Versorger mit einem Anteil von mehr als 10% aus der Energieerzeugung mit fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) getätigt wurden. Es wurden zudem keine Investments in Investmentfonds mit einem Anteil von mehr als 10% an Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe getätigt.

Umsatzanteil Direktinvestments Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) > 10%	0
Anteil Energieerzeugung Direktinvestments (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments (Versorger) mit Anteil Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) > 10%	0

Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,76 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) > 10%	0

Die nachteiligen Auswirkungen auf die Biodiversität wurden berücksichtigt, indem keine Direktinvestments in Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten getätigt wurden. Es wurden zudem keine Investments in Investmentfonds mit einem Anteil von mehr als 15% an Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten getätigt.

Anteil Direktinvestments mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten	0
Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten (gewichteter Fondswert)	2,49 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten > 15%	0

Nachteilige Auswirkungen durch Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact Principles und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen wurden berücksichtigt, indem keine Direktinvestments in Unternehmen mit Verstößen gegen die Grundsätze des UN Global Compact Principles, UN Guiding Principles for Business and Human Rights und International Labour Organization (ILO) Fundamental Principles getätigt wurden. Es wurden zudem keine Investments in Investmentfonds mit einem Anteil von mehr als 5% an Unternehmen mit Verstößen gegen die Grundsätze des UN Global Compact Principles und / oder OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen getätigt.

Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen UN Global Compact	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Menschenrechte (UN Guiding Principles for Business and Human Rights)	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Arbeitnehmerrechte (Kernarbeitsnormen ILO (International Labour Organisation))	0
Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit Verstößen gegen UN Global Compact Compact und / oder OECD-Leitsätze (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit Verstößen gegen UN Global Compact Compact und / oder OECD-Leitsätze > 5%	0

Die Berücksichtigung nachteiliger Auswirkungen durch Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich umstrittener Waffen erfolgte indem keine Direktinvestments in Unternehmen mit Tätigkeiten oder Investments in Investmentfonds mit einem Anteil an Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich umstrittener Waffen getätigt wurden.

Anteil Direktinvestments mit Tätigkeiten im Bereich umstrittener Waffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Tätigkeiten im Bereich umstrittener Waffen	0
Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich umstrittener Waffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich umstrittener Waffen > 0%	0

Nachteilige Auswirkungen basierend auf Investitionen in Staaten mit Verstößen gegen soziale Bestimmungen wurden durch die Einhaltung der folgenden sozialen Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt. Es wurden keine Direktinvestments in Finanzinstrumente, die von Staaten mit Todesstrafe, autoritärem Regime, hoher Korruption, Zwangs- und/oder Kinderarbeit, keiner Friedfertigkeit, keiner Pressefreiheit, Besitz von Atomwaffen oder Rüstungsbudget von mehr als 3% des Bruttoinlandprodukts emittiert wurden getätigt.

Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Todesstrafe	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit autoritärem Regime (gem. Freedom House)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Zwangs- und/oder Kinderarbeit	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Friedfertigkeit (gem. Global Peace Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten im Besitz von Atomwaffen	0
Anteil Rüstungsbudget Finanzinstrumente von Staaten am Bruttoinlandsprodukt (gewichteter Fondswert)	1,36 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Rüstungsbudget am Bruttoinlandsprodukt > 3%	0



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.04.2023 bis 31.03.2024

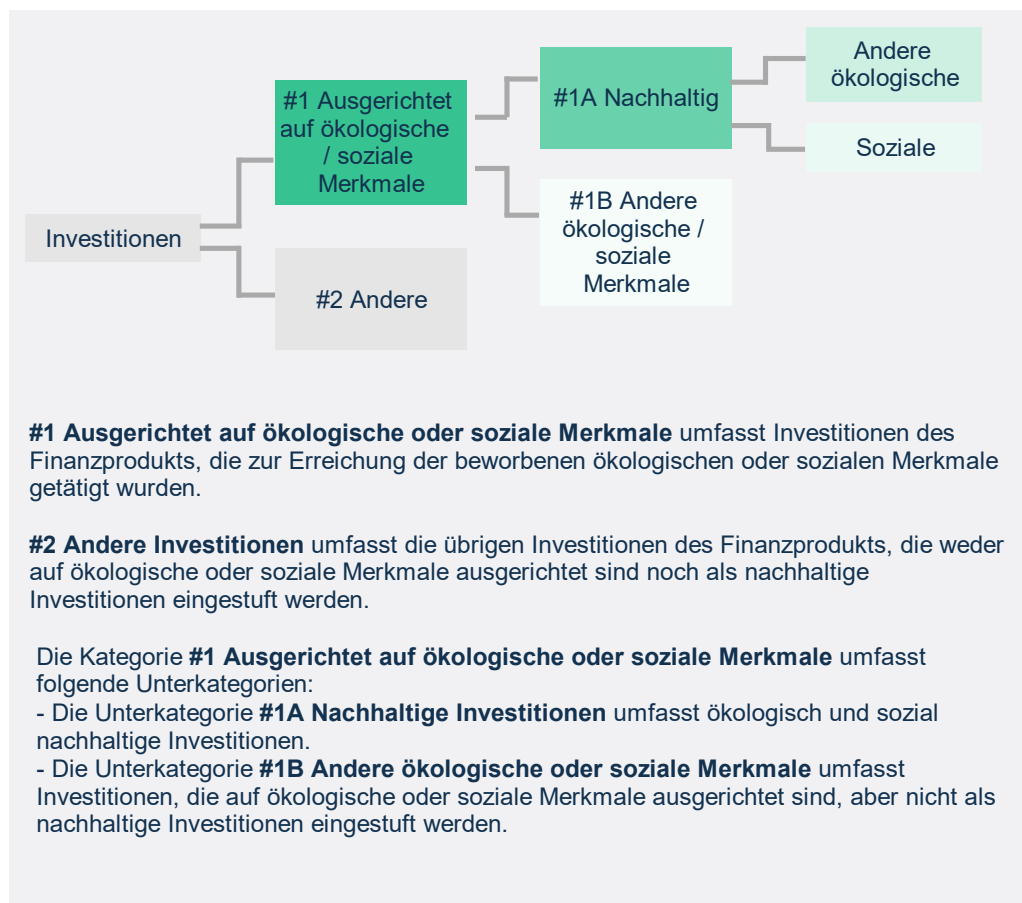
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N. LU0484968812 4.330.315,95 EUR		7,01 %	Luxemburg
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N. IE00BYZTVT56 3.660.532,59 EUR		5,92 %	Irland
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024) DE0001102366 2.988.604,60 EUR	Staaten	4,84 %	Bundesrep. Deutschland
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N. IE00BYZTVV78 2.967.139,64 EUR		4,80 %	Irland
AIS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR D oN LU1737653987 2.957.837,95 EUR		4,79 %	Luxemburg
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N. LU0832976624 2.579.089,28 EUR		4,17 %	Luxemburg
Spanien EO-Bonos 2018(28) ES0000012B88 2.526.418,86 EUR	Staaten	4,09 %	Spanien
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032) DE0001102606 2.523.075,19 EUR	Staaten	4,08 %	Bundesrep. Deutschland
Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2023(33) US04517PBT84 2.170.222,91 EUR	Übrige	3,51 %	Asiat. Entwicklungsba nk
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N. IE00B3B8Q275 2.089.091,18 EUR		3,38 %	Irland
Microsoft Corp. DL-Notes 2016(16/26) US594918BR43 1.986.568,65 EUR	Technologie	3,21 %	USA
Spanien EO-Bonos 2021(31) ES0000012I32 1.887.334,16 EUR	Staaten	3,05 %	Spanien



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



Mit dem Finanzprodukt wurde ein Anteil an Investitionen, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale gemäß den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie getätigt wurden (Kategorie #1: Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale), von 95,77 % erreicht.

Die Vermögensallokation enthält einen Anteil an Investitionen, die weder auf die Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden (Kategorie #2: Andere Investitionen), von 4,23 %.

Es wurde zudem ein Anteil an nachhaltigen Investitionen (Unterkategorie #1A: Nachhaltige Investitionen) von 8,46 % erreicht.

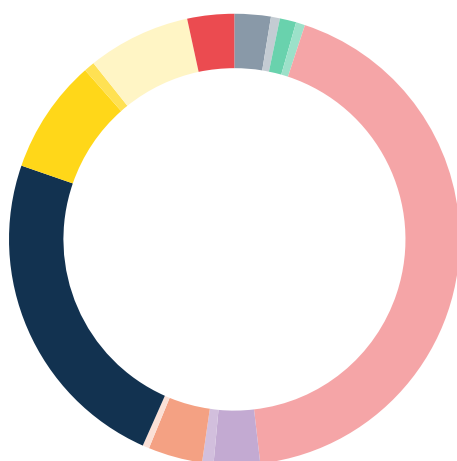
Somit wurde ein Anteil von 87,31 % an Investitionen, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt aber nicht als nachhaltig eingestuft werden (Unterkategorie #1B: Andere ökologische oder soziale Merkmale), erreicht.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In welchen Wirtschaftssectoren wurden die Investitionen getätigt?



- Banken (2,60 %)
- Bau (0,64 %)
- Energie (1,17 %)
- Finanzdienstleistungen (0,66 %)
- Fonds/ETF (43,10 %)
- Industrie (3,31 %)
- Konsumgüter (0,82 %)
- Pharma (3,88 %)
- Rohstoff (0,48 %)
- Staaten (23,64 %)
- Technologie (8,18 %)
- Telekom (0,77 %)
- Übrige (7,39 %)
- Versicherung (3,36 %)



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

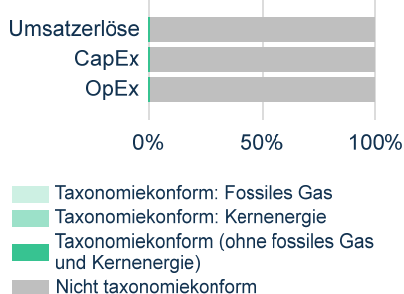
- Ja: In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

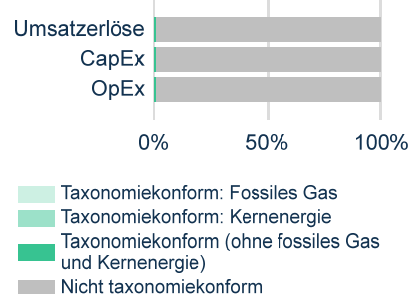
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



2. Taxonomie-Konformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt 77,36% der Gesamtinvestition wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.


● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten beträgt 0,00 % und der Anteil der Investitionen in ermöglichende Tätigkeiten beträgt 0,52 %.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

	04.2022 bis 03.2023
Anteil taxonomiekonformer Investitionen (Umsatzerlöse)	0,00%
Anteil taxonomiekonformer Investitionen (CapEx)	0,00%
Anteil taxonomiekonformer Investitionen (OpEx)	0,00%

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**


 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Mit dem Finanzprodukt wurde ein Anteil an nachhaltigen Investitionen, die zur Erreichung eines Umweltziels beitragen aber keine taxonomiekonformen Wirtschaftstätigkeiten darstellen, von 4,70 % erreicht.

Bei der Erzielung nachhaltiger Investitionen legt das Finanzprodukt die Definition nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088) zugrunde, welche alle zur Erreichung eines Umweltziels wirtschaftlichen Tätigkeiten als nachhaltige Investition, unabhängig von deren Klassifizierung in der EU-Taxonomie ((EU) 2020/852), definiert. Vorausgesetzt das die wirtschaftliche Tätigkeit keinem anderen Umwelt- oder sozialem Ziel erheblich schadet und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendet.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Mit dem Finanzprodukt wurde ein Anteil an nachhaltigen Investitionen, die zur Erreichung eines sozialen Ziels beitragen, von 3,77 % erreicht.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter „#2 Andere Investitionen“ fielen Barmittel, welche als zusätzliche Liquidität gehalten wurden. Liquiditätspositionen wurden im Rahmen des ESG-Regelwerks nicht betrachtet und unterlagen somit keinem ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die folgenden Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen:

- Investition in SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4 (FR0000121972) zur Erhöhung des Anteils nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088)
- Investition in ASTRAZENECA PLC DL-,25 (GB0009895292) zur Erhöhung des Anteils nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088)
- Investition in RECKITT BENCK.GRP LS -,10 (GB00B24CGK77) zur Erhöhung des Anteils nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088)
- Investition in BOSTON SCIENTIFIC DL-,01 (US1011371077) zur Erhöhung des Anteils nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088)
- Investition in FIRST SOLAR INC. D -,001 (US3364331070) zur Erhöhung des Anteils nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)

Name des Produkts: VV-Strategie – Ausgewogen ESG Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900L3ISJK6V5NZI39

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 11,57% an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Das Finanzprodukt wird als ESG-Anlagestrategie mit Berücksichtigung von Umwelt- und Sozialthemen (PAI) und einem niedrigen Auswirkungsbezug Nachhaltigkeit (ESG) klassifiziert.

Es wurden keine Investitionen in Finanzinstrumente mit schwachem Nachhaltigkeits-Rating (ESG-Letter-Rating von MSCI ESG Research LLC) getätigt.

Es erfolgten keine Direktinvestments in Unternehmen, welche in den Geschäftsfeldern geächtete Waffensysteme, Nuklearwaffen, Produktion konventioneller Waffen oder ziviler Schusswaffen sowie Waffen insgesamt, Produktion von Tabak, Produktion von Erwachsenenunterhaltung sowie Erwachsenenunterhaltung insgesamt, Betrieb von Glücksspiel sowie Glücksspiel insgesamt, Produktion von Alkohol bei Spirituosenherstellern, gentechnisch verändertem Saatgut, Verhütungsmittel, Erzeugung von Nuklearenergie sowie fossile Brennstoffe agierten oder festgelegte Umsatzschwellen überschritten.

Es wurden keine Direktinvestments in Unternehmen mit kontroversen Geschäftspraktiken und / oder einem Verstoß gegen festgelegte internationale Normen getätigt. Eine Kontroverse ist definiert als ein Fall oder eine andauernde Situation, in der der Betrieb und / oder die Produkte des Unternehmens negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft und / oder die Unternehmensführung haben. Hierbei werden Vorhandensein und Schwere von Kontroversen eines Unternehmens bewertet.

Zusätzlich erfolgten keine Direktinvestments in Versorgungsunternehmen, deren Anteil aus der Energieerzeugung mit den fossilen Brennstoffen Kohle und Öl einen festgelegten Schwellenwert überstiegen, sowie in Staaten, welche gegen festgelegte Nachhaltigkeitskriterien verstießen. Investitionen in Finanzinstrumente mit direktem Bezug zu Agrarrohstoffen wurden ebenfalls ausgeschlossen.

Zudem wurde mit dem Finanzprodukt die Einhaltung eines überdurchschnittlichen Gesamt-ESG-Scores (Weighted-Average Key Issue Score von MSCI ESG Research LLC) bestehend aus einer Vielzahl an Indikatoren aus Umwelt, Gesellschaft und Unternehmensführung erfüllt.

Das Finanzprodukt erzielte zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen (ESG-Auswirkungsbezug) gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088). Die mit dem Finanzprodukt getätigten nachhaltigen Investitionen bezogen sich auf die Umweltziele alternative Energien, Energieeffizienz, nachhaltiges Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, sauberes / nachhaltiger Umgang mit Wasser und nachhaltige Landwirtschaft sowie die sozialen Ziele Ernährung, Hygiene, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung unterversorgter Bevölkerungsgruppen, Bildung, bezahlbarer Wohnraum und Internet-Zugang in den am wenigsten entwickelten Länder (Least Developed Countries gemäß UN-Definition).

Die getätigten nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts tragen zu keinem Umweltziel gemäß Taxonomie-Verordnung ((EU) 2020/852) bei.

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikatoren	
ESG-Rating + ESG-Score	
Gesamt-ESG-Rating (gewichteter Fondswert; ESG-Letter Rating; MSCI Research ESG LLC)	AA
Anzahl Finanzinstrumente mit ESG-Rating schlechter als BBB	0
Gesamt-ESG-Score (gewichteter Fondswert; Weighted-Average Key Issue Score; MSCI Research ESG LLC)	7,8
Kontroverse Geschäftsfelder	
Umsatzanteil Direktinvestments geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil geächtete Waffensysteme > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Nuklearwaffen > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion konventioneller Waffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion konventioneller Waffen > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion ziviler Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion ziviler Schusswaffen > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Waffen (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,02 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Waffen (Gesamt) > 5%	0
Umsatzanteil Investmentfonds geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Investmentfonds Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,03 %
Umsatzanteil Investmentfonds konventionelle Waffen (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Umsatzanteil Investmentfonds Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Tabak (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Tabak > 5%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Tabak (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Alkohol (Spirituosen) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Alkohol (Spirituosen) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Alkohol (gewichteter Fondswert)	0,02 %
Umsatzanteil Direktinvestments Betrieb Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Betrieb Glücksspiel > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Glücksspiel (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Glücksspiel (Gesamt) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Erwachsenenunterhaltung > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) >10%	0

Umsatzanteil Investmentfonds Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Gentechnisch verändertes Saatgut (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Gentechnisch verändertes Saatgut >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Gentechnik (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Verhütungsmittel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Verhütungsmittel >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Verhütungsmittel (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Umsatzanteil Direktinvestments Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Atomenergie >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Umsatzanteil Direktinvestments Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,06 %
Anteil Energieerzeugung Direktinvestments (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments (Versorger) mit Anteil Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) > 10%	0
Anteil Energieerzeugung Investmentfonds (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Kontroverse Geschäftspraktiken und internationale Normen	
Anzahl Direktinvestments mit Kontroverse mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen UN Global Compact	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Menschenrechte (UN Guiding Principles for Business and Human Rights)	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Arbeitnehmerrechte (Kernarbeitsnormen ILO (International Labour Organisation))	0
Anzahl Direktinvestments auf Beobachtungsliste einer der genannten internationalen Normen + anhaltende Kontroverse mit schwerwiegenden Auswirkungen	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Kontroversen mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen > 5%	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen UN Global Compact > 5%	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen Menschenrechte (UN Guiding Principles for Business and Human Rights) > 5%	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen Arbeitnehmerrechte (Kernarbeitsnormen ILO (International Labour Organisation)) > 5%	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Beobachtungsliste auf einer der genannten internationalen Normen + anhaltende Kontroverse mit schwerwiegenden Auswirkungen (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Bezug zu Agrarrohstoffen	
Anzahl Finanzinstrumente mit direktem Bezug zu Agrarrohstoffen	0
Staaten (von Staaten emittierte Finanzinstrumente)	
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Todesstrafe	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit autoritärem Regime (gem. Freedom House)	0

Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Pariser Klimaschutzabkommen	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Biodiversitätskonvention	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Zwangs- und/oder Kinderarbeit	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Friedfertigkeit (gem. Global Peace Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten im Besitz von Atomwaffen	0
Anteil Stromerzeugung Finanzinstrumente von Staaten aus Atomkraft (gewichteter Fondswert)	10,61 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Energieerzeugung aus Atomkraft > 25%	0
Anteil Rüstungsbudget Finanzinstrumente von Staaten am Bruttoinlandsprodukt (gewichteter Fondswert)	1,36 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Rüstungsbudget am Bruttoinlandsprodukt > 3%	0
Anzahl Investmentfonds mit Finanzinstrumenten von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index, gewichteter Fondswert)	0
Anzahl Investmentfonds mit Finanzinstrumenten von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders, gewichteter Fondswert)	0
Für Investmentfonds kein Datenbezug für restliche Staaten-Nachhaltigkeitsmerkmale möglich	-
Nachhaltige Investitionen (gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088)	
Gesamtanteil nachhaltige Investitionen (Gesamt)	11,57 %
Gesamtanteil nachhaltige Investitionen (Umwelt)	6,28 %
Gesamtanteil nachhaltige Investitionen (Sozial)	5,29 %

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikatoren	04.2022 bis 03.2023
ESG-Rating + ESG-Score	
Gesamt-ESG-Rating (gewichteter Fondswert; ESG- Letter Rating; MSCI Research ESG LLC)	AA
Anzahl Finanzinstrumente mit ESG-Rating schlechter als BBB	0
Gesamt-ESG-Score (gewichteter Fondswert; Weighted-Average Key Issue Score; MSCI Research ESG LLC)	8,3
Kontroverse Geschäftsfelder	
Umsatzanteil Direktinvestments geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil geächtete Waffensysteme > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Nuklearwaffen > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion konventioneller Waffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion konventioneller Waffen > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion ziviler Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion ziviler Schusswaffen > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Waffen (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,02 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Waffen (Gesamt) > 5%	0
Umsatzanteil Investmentfonds geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Investmentfonds Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,03 %
Umsatzanteil Investmentfonds konventionelle Waffen (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Umsatzanteil Investmentfonds Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %

Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Tabak (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Tabak > 5%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Tabak (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Alkohol (Spirituosen) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Alkohol (Spirituosen) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Alkohol (gewichteter Fondswert)	0,05 %
Umsatzanteil Direktinvestments Betrieb Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Betrieb Glücksspiel > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Glücksspiel (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Glücksspiel (Gesamt) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Erwachsenenunterhaltung > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Umsatzanteil Direktinvestments Gentechnisch verändertes Saatgut (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Gentechnisch verändertes Saatgut >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Gentechnik (gewichteter Fondswert)	0,00 %

Umsatzanteil Direktinvestments Verhütungsmittel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Verhütungsmittel >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Verhütungsmittel (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Umsatzanteil Direktinvestments Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Atomenergie >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Umsatzanteil Direktinvestments Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,08 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,86 %
Anteil Energieerzeugung Direktinvestments (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments (Versorger) mit Anteil Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) > 10%	0
Anteil Energieerzeugung Investmentfonds (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Kontroverse Geschäftspraktiken und internationale Normen	
Anzahl Direktinvestments mit Kontroverse mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen UN Global Compact	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Menschenrechte (UN Guiding Principles for Business and Human Rights)	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Arbeitnehmerrechte (Kernarbeitsnormen ILO (International Labour Organisation))	0

Anzahl Direktinvestments auf Beobachtungsliste einer der genannten internationalen Normen + anhaltende Kontroverse mit schwerwiegenden Auswirkungen	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Kontroversen mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen > 5%	-
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen UN Global Compact > 5%	-
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen Menschenrechte (UN Guiding Principles for Business and Human Rights) > 5%	-
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen Arbeitnehmerrechte (Kernarbeitsnormen ILO (International Labour Organisation)) > 5%	-
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Beobachtungsliste auf einer der genannten internationalen Normen + anhaltende Kontroverse mit schwerwiegenden Auswirkungen (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Bezug zu Agrarrohstoffen	
Anzahl Finanzinstrumente mit direktem Bezug zu Agrarrohstoffen	0
Staaten (von Staaten emittierte Finanzinstrumente)	
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Todesstrafe	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit autoritärem Regime (gem. Freedom House)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Pariser Klimaschutzabkommen	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Biodiversitätskonvention	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Zwangs- und/oder Kinderarbeit	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Friedfertigkeit (gem. Global Peace Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders)	0

Anzahl Finanzinstrumente von Staaten im Besitz von Atomwaffen	0
Anteil Stromerzeugung Finanzinstrumente von Staaten aus Atomkraft (gewichteter Fondswert)	14,09 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Energieerzeugung aus Atomkraft > 25%	0
Anteil Rüstungsbudget Finanzinstrumente von Staaten am Bruttoinlandsprodukt (gewichteter Fondswert)	1,35 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Rüstungsbudget am Bruttoinlandsprodukt > 3%	0
Anzahl Investmentfonds mit Finanzinstrumenten von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index, gewichteter Fondswert)	-
Anzahl Investmentfonds mit Finanzinstrumenten von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders, gewichteter Fondswert)	-
Für Investmentfonds kein Datenbezug für restliche Staaten-Nachhaltigkeitsmerkmale möglich	-
Nachhaltige Investitionen (gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088)	
Gesamtanteil nachhaltige Investitionen (Gesamt)	9,99 %
Gesamtanteil nachhaltige Investitionen (Umwelt)	5,89 %
Gesamtanteil nachhaltige Investitionen (Sozial)	4,10 %
Allokation Vermögenswerte	
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	93,00 %
#1A Nachhaltige Investitionen	9,99 %
#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale	83,01 %
#2 Andere Investitionen	7,00 %

Bei den angezeigten quantitativen Informationen zur Leistung der Nachhaltigkeitsindikatoren wird der gewichtete Portfoliowert als relative Bezugsgröße, neben der Darstellung der absoluten Anzahl, verwendet. Die Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren wurden nicht von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten geprüft.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die mit dem Finanzprodukt getätigten nachhaltigen Investitionen verfolgten die Umweltziele alternative Energien, Energieeffizienz, nachhaltiges Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, sauberes / nachhaltiger Umgang mit Wasser und nachhaltige Landwirtschaft sowie die sozialen Ziele Ernährung, Hygiene, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung unterversorgter Bevölkerungsgruppen, Bildung, bezahlbarer Wohnraum und Internet-Zugang in den am wenigsten entwickelten Länder (Least Developed Countries gemäß UN-Definition).

Die nachhaltigen Investitionen trugen zu diesen Zielen bei, indem es sich hierbei um die von Unternehmen erzielten Umsätze aus Produkten und / oder Dienstleistungen handelte, die sich positiv auf die genannten Nachhaltigkeitsziele auswirkten.

Die Information zu Umsätzen der Unternehmen zu den genannten Nachhaltigkeitszielen basierte auf den hierzu bereitgestellten Daten („Sustainable Impact“) des Nachhaltigkeitsdatenversorger MSCI ESG Research LLC.

Die getätigten nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts trugen zu keinem Umweltziel gemäß Taxonomie-Verordnung ((EU) 2020/852) bei.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Neben dem Beitrag zu einem Umwelt- oder sozialen Ziel darf eine nachhaltige Investition keinem anderen Umwelt- oder sozialen Ziel erheblich schaden und das Unternehmen muss Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Dies wurde sichergestellt, indem für alle investierten Unternehmen Kontroversen bezogen auf Umwelt, Soziales / Gesellschaft und Unternehmensführung basierend auf Informationen (Environment – Controversy Flag, Social – Controversy Flag und Governance – Controversy Flag) des Nachhaltigkeitsdatenversorger MSCI ESG Research LLC bewertet und überwacht wurden. Eine Kontroverse ist definiert als ein Fall oder eine andauernde Situation, in der der Betrieb und/oder die Produkte des Unternehmens negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft und / oder die Unternehmensführung haben. Zusätzlich wurde die Einhaltung der internationalen Normen UN Global Compact Principles, UN Guiding Principles for Business and Human Rights und International Labour Organization (ILO) Fundamental Principles überwacht. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, bei welchen eine Kontroverse mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen, ein Verstoß gegen eine der internationalen Normen oder eine Kontroverse mit anhaltend schwerwiegenden Auswirkungen sowie Beobachtungsstatus (Watchlist) bei einer internationalen Norm vorlag.

Die Berücksichtigung der Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte durch die Anwendung der für das Finanzprodukt aufgesetzten Strategie wie im Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ beschrieben. Zur Sicherstellung, dass nachhaltige Investitionen keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Ziele erheblich schaden, wurden hierfür die Indikatoren Engagement in fossilen Brennstoffen, Biodiversität, Engagement in umstrittenen Waffen, Verstöße gegen UN Global Compact/OECD-Leitsätze und Verstöße gegen soziale Bestimmungen bei Staaten für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher

Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei dem Finanzprodukt wurden die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (sog. PAIs – Principal Adverse Impacts) der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088) berücksichtigt:

- Treibhausgas-Emissionsintensität der investierten Unternehmen
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Verstöße gegen die Grundsätze der UN Global Compact Principles und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich umstrittener Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) tätig sind
- Investierte Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen

Die Berücksichtigung der genannten wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte durch die Steuerung dieser PAIs im Rahmen des Investmentprozesses des Finanzprodukts. Die übrigen PAIs (gem. Anhang 1 DeIVO (EU) 2022/1288) wurden nicht berücksichtigt.

Die nachteiligen Auswirkungen der Treibhausgas-Emissionsintensität der investierten Unternehmen wurden berücksichtigt, indem sichergestellt wurde, dass die Treibhausgas-Emissionsintensität (unter Berücksichtigung von Scope 1-3) des Finanzproduktes niedriger als die der beiden Vergleichsindizes MSCI Europe als Abbild der europäischen Wirtschaft und MSCI World als Abbild der globalen Wirtschaft war.

Treibhausgas-Emissionsintensität* Fonds	551,2
Treibhausgas-Emissionsintensität MSCI Europe**	857,0
Treibhausgas-Emissionsintensität MSCI World**	764,0

* Tonnen Treibhausgas-Emissionen (Scope 1-3) / Mio. \$ Umsatz

** Stand: 29.03.2024

Die Berücksichtigung nachteiliger Auswirkungen durch Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe erfolgte, indem keine Direktinvestments in Unternehmen deren Umsatz zu mehr als 10% aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl/Gas) bestehen sowie in Versorger mit einem Anteil von mehr als 10% aus der Energieerzeugung mit fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) getätigt wurden. Es wurden zudem keine Investments in Investmentfonds mit einem Anteil von mehr als 10% an Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe getätigt.

Umsatzanteil Direktinvestments Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) > 10%	0
Anteil Energieerzeugung Direktinvestments (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments (Versorger) mit Anteil Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) > 10%	0

Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,71 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) > 10%	0

Die nachteiligen Auswirkungen auf die Biodiversität wurden berücksichtigt, indem keine Direktinvestments in Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten getätigt wurden. Es wurden zudem keine Investments in Investmentfonds mit einem Anteil von mehr als 15% an Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten getätigt.

Anteil Direktinvestments mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten	0
Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten (gewichteter Fondswert)	2,60 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten > 15%	0

Nachteilige Auswirkungen durch Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact Principles und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen wurden berücksichtigt, indem keine Direktinvestments in Unternehmen mit Verstößen gegen die Grundsätze des UN Global Compact Principles, UN Guiding Principles for Business and Human Rights und International Labour Organization (ILO) Fundamental Principles getätigt wurden. Es wurden zudem keine Investments in Investmentfonds mit einem Anteil von mehr als 5% an Unternehmen mit Verstößen gegen die Grundsätze des UN Global Compact Principles und / oder OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen getätigt.

Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen UN Global Compact	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Menschenrechte (UN Guiding Principles for Business and Human Rights)	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Arbeitnehmerrechte (Kernarbeitsnormen ILO (International Labour Organisation))	0
Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit Verstößen gegen UN Global Compact Compact und / oder OECD-Leitsätze (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit Verstößen gegen UN Global Compact Compact und / oder OECD-Leitsätze > 5%	0

Die Berücksichtigung nachteiliger Auswirkungen durch Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich umstrittener Waffen erfolgte indem keine Direktinvestments in Unternehmen mit Tätigkeiten oder Investments in Investmentfonds mit einem Anteil an Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich umstrittener Waffen getätigt wurden.

Anteil Direktinvestments mit Tätigkeiten im Bereich umstrittener Waffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Tätigkeiten im Bereich umstrittener Waffen	0
Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich umstrittener Waffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich umstrittener Waffen > 0%	0

Nachteilige Auswirkungen basierend auf Investitionen in Staaten mit Verstößen gegen soziale Bestimmungen wurden durch die Einhaltung der folgenden sozialen Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt. Es wurden keine Direktinvestments in Finanzinstrumente, die von Staaten mit Todesstrafe, autoritärem Regime, hoher Korruption, Zwangs- und/oder Kinderarbeit, keiner Friedfertigkeit, keiner Pressefreiheit, Besitz von Atomwaffen oder Rüstungsbudget von mehr als 3% des Bruttoinlandprodukts emittiert wurden getätigt.

Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Todesstrafe	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit autoritärem Regime (gem. Freedom House)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Zwangs- und/oder Kinderarbeit	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Friedfertigkeit (gem. Global Peace Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten im Besitz von Atomwaffen	0
Anteil Rüstungsbudget Finanzinstrumente von Staaten am Bruttoinlandsprodukt (gewichteter Fondswert)	1,36 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Rüstungsbudget am Bruttoinlandsprodukt > 3%	0



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.04.2023 bis 31.03.2024

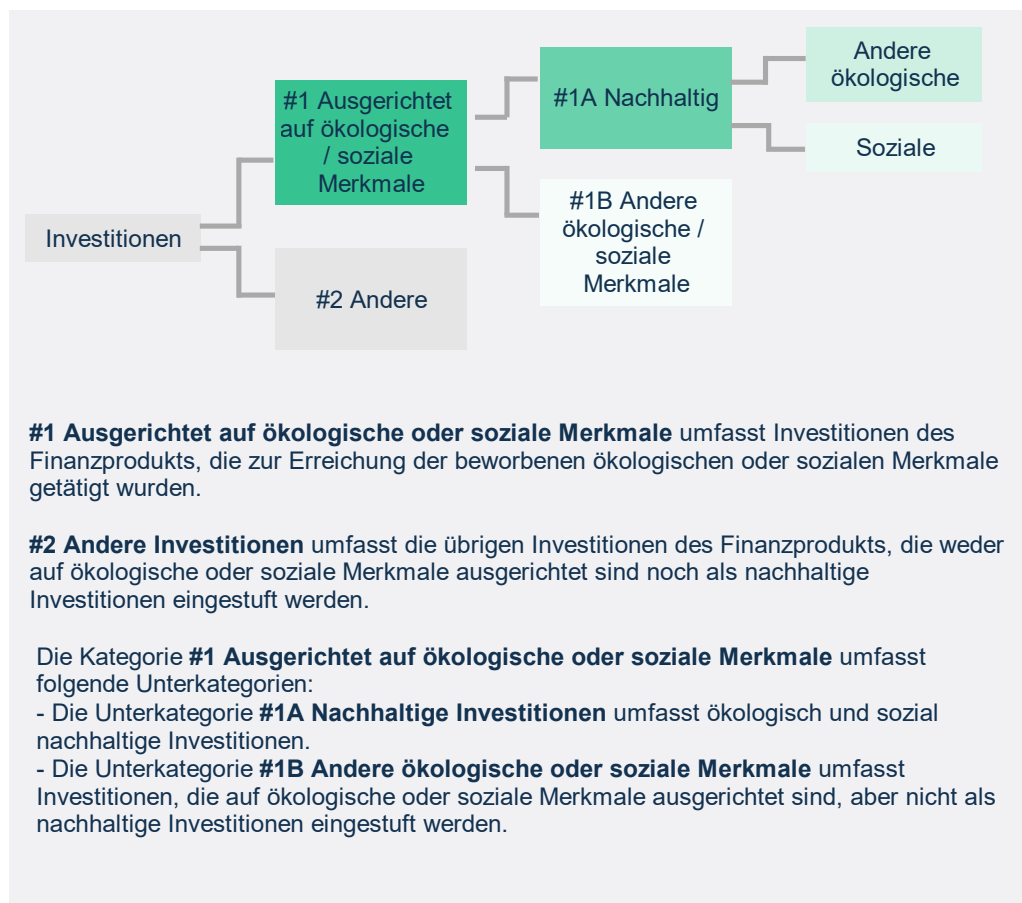
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N. LU0484968812 6.424.492,66 EUR		5,40 %	Luxemburg
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024) DE0001102366 5.976.149,19 EUR	Staaten	5,03 %	Bundesrep. Deutschland
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N. IE00BYZTVT56 5.572.467,64 EUR		4,69 %	Irland
UBS(L)FS-MSCI USA SR UCITS ETF Namens-Ant.(USD) A-dis o.N. LU0629460089 5.175.956,27 EUR		4,35 %	Luxemburg
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N. IE00BYZTVV78 4.746.578,65 EUR		3,99 %	Irland
ICS-BlackRock ICS Euro Liquid. Reg.Shs Premier (Acc.T0) o.N. IE00B3L10570 4.612.997,15 EUR		3,88 %	Irland
AIS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR D oN LU1737653987 4.458.725,61 EUR		3,75 %	Luxemburg
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N. LU0832976624 3.560.171,81 EUR		2,99 %	Luxemburg
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032) DE0001102606 3.492.869,75 EUR	Staaten	2,94 %	Bundesrep. Deutschland
Spanien EO-Bonos 2018(28) ES0000012B88 3.431.513,10 EUR	Staaten	2,89 %	Spanien
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N. IE00B3B8Q275 2.924.203,04 EUR		2,46 %	Irland
Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2023(33) US04517PBT84 2.893.120,43 EUR	Übrige	2,43 %	Asiat. Entwicklungsba nk
Microsoft Corp. DL-Notes 2016(16/26) US594918BR43 2.736.565,85 EUR	Technologie	2,30 %	USA
UBS(L)FS-MSCI EMU Soc.Resp. UE Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N LU0629460675 2.693.747,00 EUR		2,27 %	Luxemburg
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N. DE0008430026 2.533.101,99 EUR	Versicherung	2,13 %	Bundesrep. Deutschland



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Mit dem Finanzprodukt wurde ein Anteil an Investitionen, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale gemäß den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie getätigt wurden (Kategorie #1: Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale), von 94,48 % erreicht.

Die Vermögensallokation enthält einen Anteil an Investitionen, die weder auf die Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden (Kategorie #2: Andere Investitionen), von 5,52 %.

Es wurde zudem ein Anteil an nachhaltigen Investitionen (Unterkategorie #1A: Nachhaltige Investitionen) von 11,57 % erreicht.

Somit wurde ein Anteil von 82,92 % an Investitionen, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt aber nicht als nachhaltig eingestuft werden (Unterkategorie #1B: Andere ökologische oder soziale Merkmale), erreicht.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

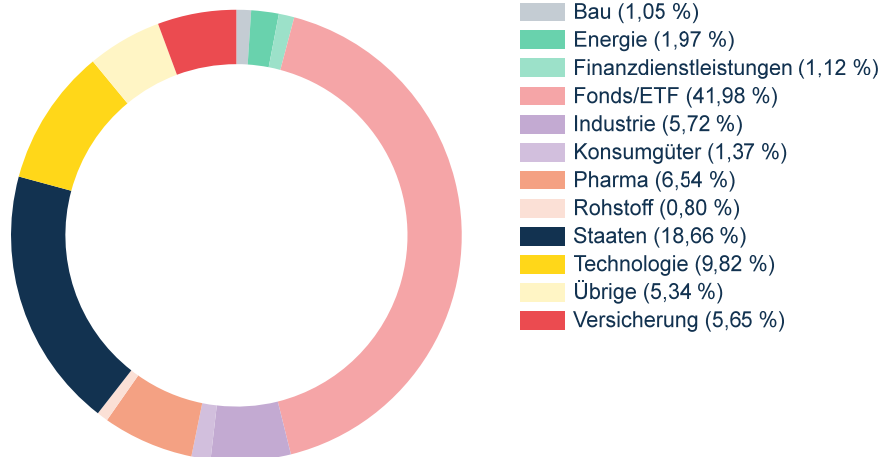
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

In welchen Wirtschaftssectoren wurden die Investitionen getätigt?



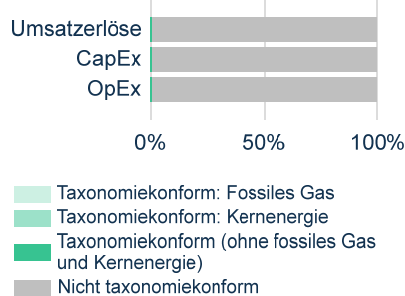
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

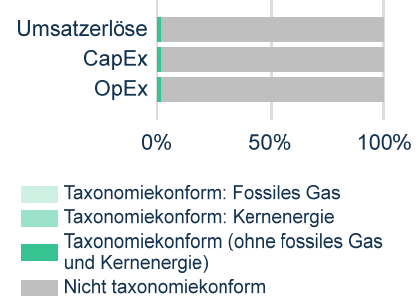
- Ja: In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



2. Taxonomie-Konformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt 82,37% der Gesamtinvestition wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.


● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten beträgt 0,00 % und der Anteil der Investitionen in ermöglichende Tätigkeiten beträgt 0,87 %.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

	04.2022 bis 03.2023
Anteil taxonomiekonformer Investitionen (Umsatzerlöse)	0,00%
Anteil taxonomiekonformer Investitionen (CapEx)	0,00%
Anteil taxonomiekonformer Investitionen (OpEx)	0,00%

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**


 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Mit dem Finanzprodukt wurde ein Anteil an nachhaltigen Investitionen, die zur Erreichung eines Umweltziels beitragen aber keine taxonomiekonformen Wirtschaftstätigkeiten darstellen, von 6,28 % erreicht.

Bei der Erzielung nachhaltiger Investitionen legt das Finanzprodukt die Definition nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088) zugrunde, welche alle zur Erreichung eines Umweltziels wirtschaftlichen Tätigkeiten als nachhaltige Investition, unabhängig von deren Klassifizierung in der EU-Taxonomie ((EU) 2020/852), definiert. Vorausgesetzt das die wirtschaftliche Tätigkeit keinem anderen Umwelt- oder sozialem Ziel erheblich schadet und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendet.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Mit dem Finanzprodukt wurde ein Anteil an nachhaltigen Investitionen, die zur Erreichung eines sozialen Ziels beitragen, von 5,29 % erreicht.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter „#2 Andere Investitionen“ fielen Barmittel, welche als zusätzliche Liquidität gehalten wurden. Liquiditätspositionen wurden im Rahmen des ESG-Regelwerks nicht betrachtet und unterlagen somit keinem ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die folgenden Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen:

- Investition in SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4 (FR0000121972) zur Erhöhung des Anteils nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088)
- Investition in ASTRAZENECA PLC DL-,25 (GB0009895292) zur Erhöhung des Anteils nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088)
- Investition in RECKITT BENCK.GRP LS -,10 (GB00B24CGK77) zur Erhöhung des Anteils nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088)
- Investition in BOSTON SCIENTIFIC DL-,01 (US1011371077) zur Erhöhung des Anteils nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088)
- Investition in FIRST SOLAR INC. D -,001 (US3364331070) zur Erhöhung des Anteils nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)

Name des Produkts: VV-Strategie – Dynamik ESG

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900L3ISJK6V5NZI39

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 18,45% an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Das Finanzprodukt wird als ESG-Anlagestrategie mit Berücksichtigung von Umwelt- und Sozialthemen (PAI) und einem niedrigen Auswirkungsbezug Nachhaltigkeit (ESG) klassifiziert.

Es wurden keine Investitionen in Finanzinstrumente mit schwachem Nachhaltigkeits-Rating (ESG-Letter-Rating von MSCI ESG Research LLC) getätigt.

Es erfolgten keine Direktinvestments in Unternehmen, welche in den Geschäftsfeldern geächtete Waffensysteme, Nuklearwaffen, Produktion konventioneller Waffen oder ziviler Schusswaffen sowie Waffen insgesamt, Produktion von Tabak, Produktion von Erwachsenenunterhaltung sowie Erwachsenenunterhaltung insgesamt, Betrieb von Glücksspiel sowie Glücksspiel insgesamt, Produktion von Alkohol bei Spirituosenherstellern, gentechnisch verändertem Saatgut, Verhütungsmittel, Erzeugung von Nuklearenergie sowie fossile Brennstoffe agierten oder festgelegte Umsatzschwellen überschritten.

Es wurden keine Direktinvestments in Unternehmen mit kontroversen Geschäftspraktiken und / oder einem Verstoß gegen festgelegte internationale Normen getätigt. Eine Kontroverse ist definiert als ein Fall oder eine andauernde Situation, in der der Betrieb und / oder die Produkte des Unternehmens negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft und / oder die Unternehmensführung haben. Hierbei werden Vorhandensein und Schwere von Kontroversen eines Unternehmens bewertet.

Zusätzlich erfolgten keine Direktinvestments in Versorgungsunternehmen, deren Anteil aus der Energieerzeugung mit den fossilen Brennstoffen Kohle und Öl einen festgelegten Schwellenwert überstiegen, sowie in Staaten, welche gegen festgelegte Nachhaltigkeitskriterien verstießen. Investitionen in Finanzinstrumente mit direktem Bezug zu Agrarrohstoffen wurden ebenfalls ausgeschlossen.

Zudem wurde mit dem Finanzprodukt die Einhaltung eines überdurchschnittlichen Gesamt-ESG-Scores (Weighted-Average Key Issue Score von MSCI ESG Research LLC) bestehend aus einer Vielzahl an Indikatoren aus Umwelt, Gesellschaft und Unternehmensführung erfüllt.

Das Finanzprodukt erzielte zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen (ESG-Auswirkungsbezug) gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088). Die mit dem Finanzprodukt getätigten nachhaltigen Investitionen bezogen sich auf die Umweltziele alternative Energien, Energieeffizienz, nachhaltiges Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, sauberes / nachhaltiger Umgang mit Wasser und nachhaltige Landwirtschaft sowie die sozialen Ziele Ernährung, Hygiene, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung unterversorgter Bevölkerungsgruppen, Bildung, bezahlbarer Wohnraum und Internet-Zugang in den am wenigsten entwickelten Länder (Least Developed Countries gemäß UN-Definition).

Die getätigten nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts tragen zu keinem Umweltziel gemäß Taxonomie-Verordnung ((EU) 2020/852) bei.

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikatoren	
ESG-Rating + ESG-Score	
Gesamt-ESG-Rating (gewichteter Fondswert; ESG-Letter Rating; MSCI Research ESG LLC)	AA
Anzahl Finanzinstrumente mit ESG-Rating schlechter als BBB	0
Gesamt-ESG-Score (gewichteter Fondswert; Weighted-Average Key Issue Score; MSCI Research ESG LLC)	8,2
Kontroverse Geschäftsfelder	
Umsatzanteil Direktinvestments geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil geächtete Waffensysteme > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Nuklearwaffen > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion konventioneller Waffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion konventioneller Waffen > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion ziviler Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion ziviler Schusswaffen > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Waffen (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,03 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Waffen (Gesamt) > 5%	0
Umsatzanteil Investmentfonds geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Investmentfonds Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Investmentfonds konventionelle Waffen (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Umsatzanteil Investmentfonds Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Tabak (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Tabak > 5%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Tabak (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Alkohol (Spirituosen) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Alkohol (Spirituosen) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Alkohol (gewichteter Fondswert)	0,02 %
Umsatzanteil Direktinvestments Betrieb Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Betrieb Glücksspiel > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Glücksspiel (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Glücksspiel (Gesamt) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Erwachsenenunterhaltung > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) >10%	0

Umsatzanteil Investmentfonds Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Gentechnisch verändertes Saatgut (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Gentechnisch verändertes Saatgut >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Gentechnik (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Verhütungsmittel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Verhütungsmittel >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Verhütungsmittel (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Umsatzanteil Direktinvestments Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,03 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Atomenergie >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Umsatzanteil Direktinvestments Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,07 %
Anteil Energieerzeugung Direktinvestments (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments (Versorger) mit Anteil Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) > 10%	0
Anteil Energieerzeugung Investmentfonds (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Kontroverse Geschäftspraktiken und internationale Normen	
Anzahl Direktinvestments mit Kontroverse mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen UN Global Compact	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Menschenrechte (UN Guiding Principles for Business and Human Rights)	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Arbeitnehmerrechte (Kernarbeitsnormen ILO (International Labour Organisation))	0
Anzahl Direktinvestments auf Beobachtungsliste einer der genannten internationalen Normen + anhaltende Kontroverse mit schwerwiegenden Auswirkungen	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Kontroversen mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen > 5%	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen UN Global Compact > 5%	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen Menschenrechte (UN Guiding Principles for Business and Human Rights) > 5%	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen Arbeitnehmerrechte (Kernarbeitsnormen ILO (International Labour Organisation)) > 5%	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Beobachtungsliste auf einer der genannten internationalen Normen + anhaltende Kontroverse mit schwerwiegenden Auswirkungen (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Bezug zu Agrarrohstoffen	
Anzahl Finanzinstrumente mit direktem Bezug zu Agrarrohstoffen	0
Staaten (von Staaten emittierte Finanzinstrumente)	
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Todesstrafe	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit autoritärem Regime (gem. Freedom House)	0

Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Pariser Klimaschutzabkommen	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Biodiversitätskonvention	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Zwangs- und/oder Kinderarbeit	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Friedfertigkeit (gem. Global Peace Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten im Besitz von Atomwaffen	0
Anteil Stromerzeugung Finanzinstrumente von Staaten aus Atomkraft (gewichteter Fondswert)	5,80 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Energieerzeugung aus Atomkraft > 25%	0
Anteil Rüstungsbudget Finanzinstrumente von Staaten am Bruttoinlandsprodukt (gewichteter Fondswert)	1,39 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Rüstungsbudget am Bruttoinlandsprodukt > 3%	0
Anzahl Investmentfonds mit Finanzinstrumenten von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index, gewichteter Fondswert)	0
Anzahl Investmentfonds mit Finanzinstrumenten von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders, gewichteter Fondswert)	0
Für Investmentfonds kein Datenbezug für restliche Staaten-Nachhaltigkeitsmerkmale möglich	-
Nachhaltige Investitionen (gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088)	
Gesamtanteil nachhaltige Investitionen (Gesamt)	18,45 %
Gesamtanteil nachhaltige Investitionen (Umwelt)	9,81 %
Gesamtanteil nachhaltige Investitionen (Sozial)	8,65 %

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikatoren	04.2022 bis 03.2023
ESG-Rating + ESG-Score	
Gesamt-ESG-Rating (gewichteter Fondswert; ESG- Letter Rating; MSCI Research ESG LLC)	AA
Anzahl Finanzinstrumente mit ESG-Rating schlechter als BBB	0
Gesamt-ESG-Score (gewichteter Fondswert; Weighted-Average Key Issue Score; MSCI Research ESG LLC)	8,3
Kontroverse Geschäftsfelder	
Umsatzanteil Direktinvestments geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil geächtete Waffensysteme > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Nuklearwaffen > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion konventioneller Waffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion konventioneller Waffen > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion ziviler Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion ziviler Schusswaffen > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Waffen (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,04 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Waffen (Gesamt) > 5%	0
Umsatzanteil Investmentfonds geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Investmentfonds Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Investmentfonds konventionelle Waffen (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Umsatzanteil Investmentfonds Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %

Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Tabak (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Tabak > 5%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Tabak (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Alkohol (Spirituosen) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Alkohol (Spirituosen) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Alkohol (gewichteter Fondswert)	0,09 %
Umsatzanteil Direktinvestments Betrieb Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Betrieb Glücksspiel > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Glücksspiel (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Glücksspiel (Gesamt) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Erwachsenenunterhaltung > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Gentechnisch verändertes Saatgut (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Gentechnisch verändertes Saatgut >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Gentechnik (gewichteter Fondswert)	0,00 %

Umsatzanteil Direktinvestments Verhütungsmittel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Verhütungsmittel >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Verhütungsmittel (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Umsatzanteil Direktinvestments Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Atomenergie >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,15 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,66 %
Anteil Energieerzeugung Direktinvestments (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments (Versorger) mit Anteil Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) > 10%	0
Anteil Energieerzeugung Investmentfonds (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Kontroverse Geschäftspraktiken und internationale Normen	
Anzahl Direktinvestments mit Kontroverse mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen UN Global Compact	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Menschenrechte (UN Guiding Principles for Business and Human Rights)	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Arbeitnehmerrechte (Kernarbeitsnormen ILO (International Labour Organisation))	0

Anzahl Direktinvestments auf Beobachtungsliste einer der genannten internationalen Normen + anhaltende Kontroverse mit schwerwiegenden Auswirkungen	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Kontroversen mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen > 5%	-
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen UN Global Compact > 5%	-
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen Menschenrechte (UN Guiding Principles for Business and Human Rights) > 5%	-
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen Arbeitnehmerrechte (Kernarbeitsnormen ILO (International Labour Organisation)) > 5%	-
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Beobachtungsliste auf einer der genannten internationalen Normen + anhaltende Kontroverse mit schwerwiegenden Auswirkungen (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Bezug zu Agrarrohstoffen	
Anzahl Finanzinstrumente mit direktem Bezug zu Agrarrohstoffen	0
Staaten (von Staaten emittierte Finanzinstrumente)	
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Todesstrafe	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit autoritärem Regime (gem. Freedom House)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Pariser Klimaschutzabkommen	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Biodiversitätskonvention	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Zwangs- und/oder Kinderarbeit	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Friedfertigkeit (gem. Global Peace Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders)	0

Anzahl Finanzinstrumente von Staaten im Besitz von Atomwaffen	0
Anteil Stromerzeugung Finanzinstrumente von Staaten aus Atomkraft (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Energieerzeugung aus Atomkraft > 25%	0
Anteil Rüstungsbudget Finanzinstrumente von Staaten am Bruttoinlandsprodukt (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Rüstungsbudget am Bruttoinlandsprodukt > 3%	0
Anzahl Investmentfonds mit Finanzinstrumenten von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index, gewichteter Fondswert)	-
Anzahl Investmentfonds mit Finanzinstrumenten von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders, gewichteter Fondswert)	-
Für Investmentfonds kein Datenbezug für restliche Staaten-Nachhaltigkeitsmerkmale möglich	-
Nachhaltige Investitionen (gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088)	
Gesamtanteil nachhaltige Investitionen (Gesamt)	15,53 %
Gesamtanteil nachhaltige Investitionen (Umwelt)	9,30 %
Gesamtanteil nachhaltige Investitionen (Sozial)	6,23 %
Allokation Vermögenswerte	
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	92,93 %
#1A Nachhaltige Investitionen	15,53 %
#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale	77,40 %
#2 Andere Investitionen	7,07 %

Bei den angezeigten quantitativen Informationen zur Leistung der Nachhaltigkeitsindikatoren wird der gewichtete Portfoliowert als relative Bezugsgröße, neben der Darstellung der absoluten Anzahl, verwendet. Die Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren wurden nicht von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten geprüft.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die mit dem Finanzprodukt getätigten nachhaltigen Investitionen verfolgten die Umweltziele alternative Energien, Energieeffizienz, nachhaltiges Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, sauberes / nachhaltiger Umgang mit Wasser und nachhaltige Landwirtschaft sowie die sozialen Ziele Ernährung, Hygiene, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung unterversorgter Bevölkerungsgruppen, Bildung, bezahlbarer Wohnraum und Internet-Zugang in den am wenigsten entwickelten Länder (Least Developed Countries gemäß UN-Definition).

Die nachhaltigen Investitionen trugen zu diesen Zielen bei, indem es sich hierbei um die von Unternehmen erzielten Umsätze aus Produkten und / oder Dienstleistungen handelte, die sich positiv auf die genannten Nachhaltigkeitsziele auswirkten.

Die Information zu Umsätzen der Unternehmen zu den genannten Nachhaltigkeitszielen basierte auf den hierzu bereitgestellten Daten („Sustainable Impact“) des Nachhaltigkeitsdatenversorger MSCI ESG Research LLC.

Die getätigten nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts trugen zu keinem Umweltziel gemäß Taxonomie-Verordnung ((EU) 2020/852) bei.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Neben dem Beitrag zu einem Umwelt- oder sozialen Ziel darf eine nachhaltige Investition keinem anderen Umwelt- oder sozialen Ziel erheblich schaden und das Unternehmen muss Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Dies wurde sichergestellt, indem für alle investierten Unternehmen Kontroversen bezogen auf Umwelt, Soziales / Gesellschaft und Unternehmensführung basierend auf Informationen (Environment – Controversy Flag, Social – Controversy Flag und Governance – Controversy Flag) des Nachhaltigkeitsdatenversorger MSCI ESG Research LLC bewertet und überwacht wurden. Eine Kontroverse ist definiert als ein Fall oder eine andauernde Situation, in der der Betrieb und/oder die Produkte des Unternehmens negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft und / oder die Unternehmensführung haben. Zusätzlich wurde die Einhaltung der internationalen Normen UN Global Compact Principles, UN Guiding Principles for Business and Human Rights und International Labour Organization (ILO) Fundamental Principles überwacht. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, bei welchen eine Kontroverse mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen, ein Verstoß gegen eine der internationalen Normen oder eine Kontroverse mit anhaltend schwerwiegenden Auswirkungen sowie Beobachtungsstatus (Watchlist) bei einer internationalen Norm vorlag.

Die Berücksichtigung der Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte durch die Anwendung der für das Finanzprodukt aufgesetzten Strategie wie im Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ beschrieben. Zur Sicherstellung, dass nachhaltige Investitionen keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Ziele erheblich schaden, wurden hierfür die Indikatoren Engagement in fossilen Brennstoffen, Biodiversität, Engagement in umstrittenen Waffen, Verstöße gegen UN Global Compact/OECD-Leitsätze und Verstöße gegen soziale Bestimmungen bei Staaten für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher

Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei dem Finanzprodukt wurden die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (sog. PAIs – Principal Adverse Impacts) der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088) berücksichtigt:

- Treibhausgas-Emissionsintensität der investierten Unternehmen
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Verstöße gegen die Grundsätze der UN Global Compact Principles und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich umstrittener Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) tätig sind
- Investierte Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen

Die Berücksichtigung der genannten wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte durch die Steuerung dieser PAIs im Rahmen des Investmentprozesses des Finanzprodukts. Die übrigen PAIs (gem. Anhang 1 DeIVO (EU) 2022/1288) wurden nicht berücksichtigt.

Die nachteiligen Auswirkungen der Treibhausgas-Emissionsintensität der investierten Unternehmen wurden berücksichtigt, indem sichergestellt wurde, dass die Treibhausgas-Emissionsintensität (unter Berücksichtigung von Scope 1-3) des Finanzproduktes niedriger als die der beiden Vergleichsindizes MSCI Europe als Abbild der europäischen Wirtschaft und MSCI World als Abbild der globalen Wirtschaft war.

Treibhausgas-Emissionsintensität* Fonds	443,7
Treibhausgas-Emissionsintensität MSCI Europe**	857,0
Treibhausgas-Emissionsintensität MSCI World**	764,0

* Tonnen Treibhausgas-Emissionen (Scope 1-3) / Mio. \$ Umsatz

** Stand: 29.03.2024

Die Berücksichtigung nachteiliger Auswirkungen durch Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe erfolgte, indem keine Direktinvestments in Unternehmen deren Umsatz zu mehr als 10% aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl/Gas) bestehen sowie in Versorger mit einem Anteil von mehr als 10% aus der Energieerzeugung mit fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) getätigt wurden. Es wurden zudem keine Investments in Investmentfonds mit einem Anteil von mehr als 10% an Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe getätigt.

Umsatzanteil Direktinvestments Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) > 10%	0
Anteil Energieerzeugung Direktinvestments (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments (Versorger) mit Anteil Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) > 10%	0

Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,41 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) > 10%	0

Die nachteiligen Auswirkungen auf die Biodiversität wurden berücksichtigt, indem keine Direktinvestments in Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten getätigt wurden. Es wurden zudem keine Investments in Investmentfonds mit einem Anteil von mehr als 15% an Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten getätigt.

Anteil Direktinvestments mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten	0
Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten (gewichteter Fondswert)	2,31 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten > 15%	0

Nachteilige Auswirkungen durch Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact Principles und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen wurden berücksichtigt, indem keine Direktinvestments in Unternehmen mit Verstößen gegen die Grundsätze des UN Global Compact Principles, UN Guiding Principles for Business and Human Rights und International Labour Organization (ILO) Fundamental Principles getätigt wurden. Es wurden zudem keine Investments in Investmentfonds mit einem Anteil von mehr als 5% an Unternehmen mit Verstößen gegen die Grundsätze des UN Global Compact Principles und / oder OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen getätigt.

Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen UN Global Compact	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Menschenrechte (UN Guiding Principles for Business and Human Rights)	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Arbeitnehmerrechte (Kernarbeitsnormen ILO (International Labour Organisation))	0
Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit Verstößen gegen UN Global Compact Compact und / oder OECD-Leitsätze (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit Verstößen gegen UN Global Compact Compact und / oder OECD-Leitsätze > 5%	0

Die Berücksichtigung nachteiliger Auswirkungen durch Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich umstrittener Waffen erfolgte indem keine Direktinvestments in Unternehmen mit Tätigkeiten oder Investments in Investmentfonds mit einem Anteil an Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich umstrittener Waffen getätigt wurden.

Anteil Direktinvestments mit Tätigkeiten im Bereich umstrittener Waffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Tätigkeiten im Bereich umstrittener Waffen	0
Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich umstrittener Waffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich umstrittener Waffen > 0%	0

Nachteilige Auswirkungen basierend auf Investitionen in Staaten mit Verstößen gegen soziale Bestimmungen wurden durch die Einhaltung der folgenden sozialen Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt. Es wurden keine Direktinvestments in Finanzinstrumente, die von Staaten mit Todesstrafe, autoritärem Regime, hoher Korruption, Zwangs- und/oder Kinderarbeit, keiner Friedfertigkeit, keiner Pressefreiheit, Besitz von Atomwaffen oder Rüstungsbudget von mehr als 3% des Bruttoinlandprodukts emittiert wurden getätigt.

Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Todesstrafe	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit autoritärem Regime (gem. Freedom House)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Zwangs- und/oder Kinderarbeit	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Friedfertigkeit (gem. Global Peace Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten im Besitz von Atomwaffen	0
Anteil Rüstungsbudget Finanzinstrumente von Staaten am Bruttoinlandsprodukt (gewichteter Fondswert)	1,39 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Rüstungsbudget am Bruttoinlandsprodukt > 3%	0



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.04.2023 bis 31.03.2024

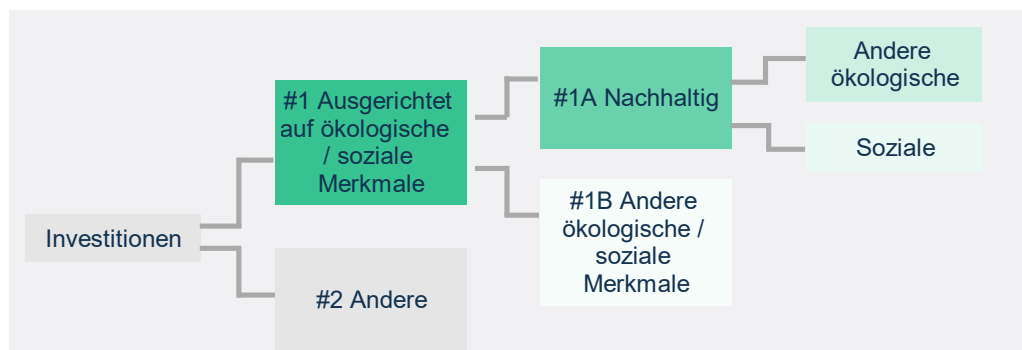
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024) DE0001102366 4.482.643,41 EUR	Staaten	11,14 %	Bundesrep. Deutschland
UBS(L)FS-MSCI USA SR UCITS ETF Namens-Ant.(USD) A-dis o.N. LU0629460089 3.462.080,88 EUR		8,61 %	Luxemburg
UBS(L)FS-MSCI EMU Soc.Resp. UE Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N LU0629460675 1.723.498,79 EUR		4,28 %	Luxemburg
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N. DE0008430026 1.698.739,50 EUR	Versicherung	4,22 %	Bundesrep. Deutschland
ICS-BlackRock ICS Euro Liquid. Reg.Shs Premier (Acc.T0) o.N. IE00B3L10570 1.641.041,57 EUR		4,08 %	Irland
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09 NL0010273215 1.588.457,24 EUR	Technologie	3,95 %	Niederlande
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. DE0008404005 1.479.595,19 EUR	Versicherung	3,68 %	Bundesrep. Deutschland
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 US5949181045 1.412.434,50 EUR	Technologie	3,51 %	USA
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001 US92826C8394 1.395.689,59 EUR	Industrie	3,47 %	USA
SAP SE Inhaber-Aktien o.N. DE0007164600 1.294.166,02 EUR	Technologie	3,22 %	Bundesrep. Deutschland



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Mit dem Finanzprodukt wurde ein Anteil an Investitionen, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale gemäß den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie getätigt wurden (Kategorie #1: Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale), von 92,33 % erreicht.

Die Vermögensallokation enthält einen Anteil an Investitionen, die weder auf die Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden (Kategorie #2: Andere Investitionen), von 7,67 %.

Es wurde zudem ein Anteil an nachhaltigen Investitionen (Unterkategorie #1A: Nachhaltige Investitionen) von 18,45 % erreicht.

Somit wurde ein Anteil von 73,87 % an Investitionen, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt aber nicht als nachhaltig eingestuft werden (Unterkategorie #1B: Andere ökologische oder soziale Merkmale), erreicht.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

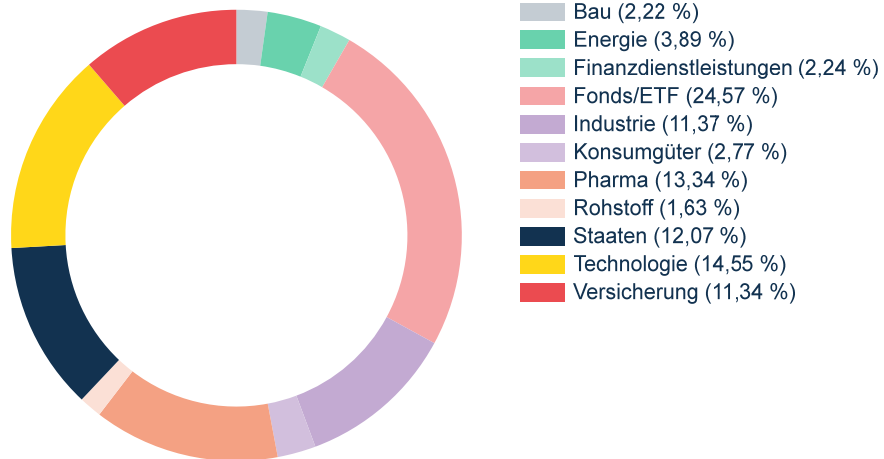
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

In welchen Wirtschaftssectoren wurden die Investitionen getätigt?



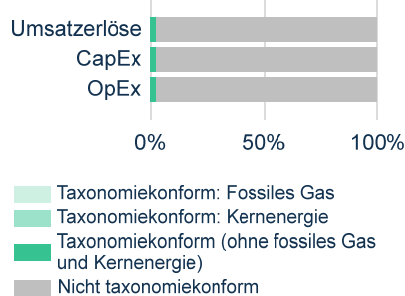
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

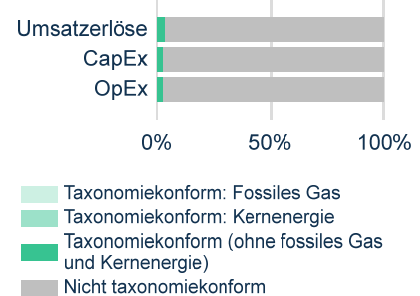
- Ja:
 In fossiles Gas
 In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



2. Taxonomie-Konformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt 88,86% der Gesamtinvestition wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.


● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten beträgt 0,00 % und der Anteil der Investitionen in ermöglichende Tätigkeiten beträgt 1,66 %.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

	04.2022 bis 03.2023
Anteil taxonomiekonformer Investitionen (Umsatzerlöse)	0,00%
Anteil taxonomiekonformer Investitionen (CapEx)	0,00%
Anteil taxonomiekonformer Investitionen (OpEx)	0,00%

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**


 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Mit dem Finanzprodukt wurde ein Anteil an nachhaltigen Investitionen, die zur Erreichung eines Umweltziels beitragen aber keine taxonomiekonformen Wirtschaftstätigkeiten darstellen, von 9,81 % erreicht.

Bei der Erzielung nachhaltiger Investitionen legt das Finanzprodukt die Definition nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088) zugrunde, welche alle zur Erreichung eines Umweltziels wirtschaftlichen Tätigkeiten als nachhaltige Investition, unabhängig von deren Klassifizierung in der EU-Taxonomie ((EU) 2020/852), definiert. Vorausgesetzt das die wirtschaftliche Tätigkeit keinem anderen Umwelt- oder sozialem Ziel erheblich schadet und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendet.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Mit dem Finanzprodukt wurde ein Anteil an nachhaltigen Investitionen, die zur Erreichung eines sozialen Ziels beitragen, von 8,65 % erreicht.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter „#2 Andere Investitionen“ fielen Barmittel, welche als zusätzliche Liquidität gehalten wurden. Liquiditätspositionen wurden im Rahmen des ESG-Regelwerks nicht betrachtet und unterlagen somit keinem ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die folgenden Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen:

- Investition in SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4 (FR0000121972) zur Erhöhung des Anteils nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088)
- Investition in ASTRAZENECA PLC DL-,25 (GB0009895292) zur Erhöhung des Anteils nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088)
- Investition in RECKITT BENCK.GRP LS -,10 (GB00B24CGK77) zur Erhöhung des Anteils nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088)
- Investition in BOSTON SCIENTIFIC DL-,01 (US1011371077) zur Erhöhung des Anteils nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088)
- Investition in FIRST SOLAR INC. D -,001 (US3364331070) zur Erhöhung des Anteils nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)

Name des Produkts: VV-Strategie – Wertstrategie 50 ESG Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900L3ISJK6V5NZI39

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Das Finanzprodukt wird als ESG-Anlagestrategie mit Berücksichtigung von Umwelt- und Sozialthemen (PAI) klassifiziert.

Es wurden keine Investitionen in Finanzinstrumente mit schwachem Nachhaltigkeits-Rating (ESG-Letter-Rating von MSCI ESG Research LLC) getätigt.

Es erfolgten keine Direktinvestments in Unternehmen, welche in den Geschäftsfeldern geächtete Waffensysteme, Nuklearwaffen, Produktion konventioneller Waffen oder ziviler Schusswaffen sowie Waffen insgesamt, Produktion von Tabak, Produktion von Erwachsenenunterhaltung sowie Erwachsenenunterhaltung insgesamt, Betrieb von Glücksspiel sowie Glücksspiel insgesamt, Produktion von Alkohol bei Spirituosenherstellern, gentechnisch verändertem Saatgut, Verhütungsmittel, Erzeugung von Nuklearenergie sowie fossile Brennstoffe agierten oder festgelegte Umsatzschwellen überschritten.

Es wurden keine Direktinvestments in Unternehmen mit kontroversen Geschäftspraktiken und / oder einem Verstoß gegen festgelegte internationale Normen getätigt. Eine Kontroverse ist definiert als ein Fall oder eine andauernde Situation, in der der Betrieb und / oder die Produkte des Unternehmens negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft und / oder die Unternehmensführung haben. Hierbei werden Vorhandensein und Schwere von Kontroversen eines Unternehmens bewertet.

Es erfolgten keine Direktinvestments in Versorgungsunternehmen, deren Anteil aus der Energieerzeugung mit den fossilen Brennstoffen Kohle und Öl einen festgelegten Schwellenwert überstiegen, sowie in Staaten, welche gegen festgelegte Nachhaltigkeitskriterien verstießen. Investitionen in Finanzinstrumente mit direktem Bezug zu Agrarrohstoffen wurden ebenfalls ausgeschlossen.

Zusätzlich erfolgten keine Direktinvestments in Unternehmen ohne positive Auswirkung (SDG Net Alignment Score von MSCI ESG Research LLC) auf die Erreichung der 17 UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, kurz SDGs).

Zudem wurde mit dem Finanzprodukt die Einhaltung eines überdurchschnittlichen Gesamt-ESG-Scores (Weighted-Average Key Issue Score von MSCI ESG Research LLC) bestehend aus einer Vielzahl an Indikatoren aus Umwelt, Gesellschaft und Unternehmensführung erfüllt.

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikatoren	
ESG-Rating + SDG Alignment-Score + ESG-Score	
Gesamt-ESG-Rating (gewichteter Fondswert; ESG-Letter Rating; MSCI Research ESG LLC)	AA
Anzahl Finanzinstrumente mit ESG-Rating schlechter als BBB	0
Anzahl Direktinvestments ohne positive Auswirkung auf Erreichung der 17 UN-Ziele (SDG Net Alignment Score <= 0; MSCI ESG Research LLC)	0
Gesamt-ESG-Score (gewichteter Fondswert; Weighted-Average Key Issue Score; MSCI Research ESG LLC)	7,6
Kontroverse Geschäftsfelder	
Umsatzanteil Direktinvestments geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil geächtete Waffensysteme > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Nuklearwaffen > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion konventioneller Waffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion konventioneller Waffen > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion ziviler Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion ziviler Schusswaffen > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Waffen (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Waffen (Gesamt) > 5%	0
Umsatzanteil Investmentfonds geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Investmentfonds Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,02 %
Umsatzanteil Investmentfonds konventionelle Waffen (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Umsatzanteil Investmentfonds Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Tabak (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Tabak > 5%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Tabak (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Alkohol (Spirituosen) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Alkohol (Spirituosen) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Alkohol (gewichteter Fondswert)	0,02 %
Umsatzanteil Direktinvestments Betrieb Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Betrieb Glücksspiel > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Glücksspiel (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Glücksspiel (Gesamt) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Erwachsenenunterhaltung > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,02 %

Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Gentechnisch verändertes Saatgut (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Gentechnisch verändertes Saatgut >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Gentechnik (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Verhütungsmittel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Verhütungsmittel >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Verhütungsmittel (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Umsatzanteil Direktinvestments Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Atomenergie >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Umsatzanteil Direktinvestments Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,07 %
Anteil Energieerzeugung Direktinvestments (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments (Versorger) mit Anteil Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) > 10%	0
Anteil Energieerzeugung Investmentfonds (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Kontroverse Geschäftspraktiken und internationale Normen	
Anzahl Direktinvestments mit Kontroverse mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen UN Global Compact	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Menschenrechte (UN Guiding Principles for Business and Human Rights)	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Arbeitnehmerrechte (Kernarbeitsnormen ILO (International Labour Organisation))	0
Anzahl Direktinvestments auf Beobachtungsliste einer der genannten internationalen Normen + anhaltende Kontroverse mit schwerwiegenden Auswirkungen	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Kontroversen mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen > 5%	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen UN Global Compact > 5%	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen Menschenrechte (UN Guiding Principles for Business and Human Rights) > 5%	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen Arbeitnehmerrechte (Kernarbeitsnormen ILO (International Labour Organisation)) > 5%	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Beobachtungsliste auf einer der genannten internationalen Normen + anhaltende Kontroverse mit schwerwiegenden Auswirkungen (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Bezug zu Agrarrohstoffen	
Anzahl Finanzinstrumente mit direktem Bezug zu Agrarrohstoffen	0
Staaten (von Staaten emittierte Finanzinstrumente)	
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Todesstrafe	0

Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit autoritärem Regime (gem. Freedom House)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Pariser Klimaschutzabkommen	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Biodiversitätskonvention	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Zwangs- und/oder Kinderarbeit	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Friedfertigkeit (gem. Global Peace Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten im Besitz von Atomwaffen	0
Anteil Stromerzeugung Finanzinstrumente von Staaten aus Atomkraft (gewichteter Fondswert)	15,70 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Energieerzeugung aus Atomkraft > 25%	0
Anteil Rüstungsbudget Finanzinstrumente von Staaten am Bruttoinlandsprodukt (gewichteter Fondswert)	1,44 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Rüstungsbudget am Bruttoinlandsprodukt > 3%	0
Anzahl Investmentfonds mit Finanzinstrumenten von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index, gewichteter Fondswert)	0
Anzahl Investmentfonds mit Finanzinstrumenten von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders, gewichteter Fondswert)	0
Für Investmentfonds kein Datenbezug für restliche Staaten-Nachhaltigkeitsmerkmale möglich	-

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikatoren	04.2022 bis 03.2023
ESG-Rating + SDG Alignment-Score + ESG-Score	
Gesamt-ESG-Rating (gewichteter Fondswert; ESG-Letter Rating; MSCI Research ESG LLC)	AA
Anzahl Finanzinstrumente mit ESG-Rating schlechter als BBB	0
Anzahl Direktinvestments ohne positive Auswirkung auf Erreichung der 17 UN-Ziele (SDG Net Alignment Score <= 0; MSCI ESG Research LLC)	1
Gesamt-ESG-Score (gewichteter Fondswert; Weighted-Average Key Issue Score; MSCI Research ESG LLC)	7,4
Kontroverse Geschäftsfelder	
Umsatzanteil Direktinvestments geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil geächtete Waffensysteme > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Nuklearwaffen > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion konventioneller Waffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion konventioneller Waffen > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion ziviler Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion ziviler Schusswaffen > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Waffen (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,02 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Waffen (Gesamt) > 5%	0
Umsatzanteil Investmentfonds geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Investmentfonds Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %

Umsatzanteil Investmentfonds konventionelle Waffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Investmentfonds Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Tabak (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Tabak > 5%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Tabak (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Alkohol (Spirituosen) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Alkohol (Spirituosen) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Alkohol (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Betrieb Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Betrieb Glücksspiel > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Glücksspiel (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Glücksspiel (Gesamt) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Erwachsenenunterhaltung > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Gentechnisch verändertes Saatgut (gewichteter Fondswert)	0,00 %

Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Gentechnisch verändertes Saatgut >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Gentechnik (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Verhütungsmittel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Verhütungsmittel >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Verhütungsmittel (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Umsatzanteil Direktinvestments Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Atomenergie >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anteil Energieerzeugung Direktinvestments (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments (Versorger) mit Anteil Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) > 10%	0
Anteil Energieerzeugung Investmentfonds (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Kontroverse Geschäftspraktiken und internationale Normen	
Anzahl Direktinvestments mit Kontroverse mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen UN Global Compact	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Menschenrechte (UN Guiding Principles for Business and Human Rights)	0

Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Arbeitnehmerrechte (Kernarbeitsnormen ILO (International Labour Organisation))	0
Anzahl Direktinvestments auf Beobachtungsliste einer der genannten internationalen Normen + anhaltende Kontroverse mit schwerwiegenden Auswirkungen	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Kontroversen mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen > 5%	-
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen UN Global Compact > 5%	-
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen Menschenrechte (UN Guiding Principles for Business and Human Rights) > 5%	-
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen Arbeitnehmerrechte (Kernarbeitsnormen ILO (International Labour Organisation)) > 5%	-
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Beobachtungsliste auf einer der genannten internationalen Normen + anhaltende Kontroverse mit schwerwiegenden Auswirkungen (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Bezug zu Agrarrohstoffen	
Anzahl Finanzinstrumente mit direktem Bezug zu Agrarrohstoffen	0
Staaten (von Staaten emittierte Finanzinstrumente)	
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Todesstrafe	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit autoritärem Regime (gem. Freedom House)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Pariser Klimaschutzabkommen	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Biodiversitätskonvention	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Zwangs- und/oder Kinderarbeit	0

Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Friedfertigkeit (gem. Global Peace Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten im Besitz von Atomwaffen	0
Anteil Stromerzeugung Finanzinstrumente von Staaten aus Atomkraft (gewichteter Fondswert)	17,75 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Energieerzeugung aus Atomkraft > 25%	0
Anteil Rüstungsbudget Finanzinstrumente von Staaten am Bruttoinlandsprodukt (gewichteter Fondswert)	1,36 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Rüstungsbudget am Bruttoinlandsprodukt > 3%	0
Anzahl Investmentfonds mit Finanzinstrumenten von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index, gewichteter Fondswert)	-
Anzahl Investmentfonds mit Finanzinstrumenten von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders, gewichteter Fondswert)	-
Für Investmentfonds kein Datenbezug für restliche Staaten-Nachhaltigkeitsmerkmale möglich	-
Allokation Vermögenswerte	
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	96,87 %
#2 Andere Investitionen	3,13 %

Bei den angezeigten quantitativen Informationen zur Leistung der Nachhaltigkeitsindikatoren wird der gewichtete Portfoliowert als relative Bezugsgröße, neben der Darstellung der absoluten Anzahl, verwendet. Die Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren wurden nicht von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten geprüft.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei dem Finanzprodukt wurden die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (sog. PAIs – Principal Adverse Impacts) der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088) berücksichtigt:

- Treibhausgas-Emissionsintensität der investierten Unternehmen
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Verstöße gegen die Grundsätze der UN Global Compact Principles und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich umstrittener Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) tätig sind
- Investierte Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen

Die Berücksichtigung der genannten wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte durch die Steuerung dieser PAIs im Rahmen des Investmentprozesses des Finanzprodukts. Die übrigen PAIs (gem. Anhang 1 DelVO (EU) 2022/1288) wurden nicht berücksichtigt.

Die nachteiligen Auswirkungen der Treibhausgas-Emissionsintensität der investierten Unternehmen wurden berücksichtigt, indem sichergestellt wurde, dass die Treibhausgas-Emissionsintensität (unter Berücksichtigung von Scope 1-3) des Finanzproduktes niedriger als die der beiden Vergleichsindizes MSCI Europe als Abbild der europäischen Wirtschaft und MSCI World als Abbild der globalen Wirtschaft war.

Treibhausgas-Emissionsintensität* Fonds	577,1
Treibhausgas-Emissionsintensität MSCI Europe**	857,0
Treibhausgas-Emissionsintensität MSCI World**	764,0

* Tonnen Treibhausgas-Emissionen (Scope 1-3) / Mio. \$ Umsatz

** Stand: 29.03.2024

Die Berücksichtigung nachteiliger Auswirkungen durch Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe erfolgte, indem keine Direktinvestments in Unternehmen deren Umsatz zu mehr als 10% aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl/Gas) bestehen sowie in Versorger mit einem Anteil von mehr als 10% aus der Energieerzeugung mit fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) getätigt wurden. Es wurden zudem keine Investments in Investmentfonds mit einem Anteil von mehr als 10% an Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe getätigt.

Umsatzanteil Direktinvestments Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) > 10%	0
Anteil Energieerzeugung Direktinvestments (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments (Versorger) mit Anteil Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) > 10%	0
Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,49 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) > 10%	0

Die nachteiligen Auswirkungen auf die Biodiversität wurden berücksichtigt, indem keine Direktinvestments in Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten getätigt wurden. Es wurden zudem keine Investments in Investmentfonds mit einem Anteil von mehr als 15% an Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten getätigt.

Anteil Direktinvestments mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten	0
Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten (gewichteter Fondswert)	2,22 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten > 15%	0

Nachteilige Auswirkungen durch Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact Principles und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen wurden berücksichtigt, indem keine Direktinvestments in Unternehmen mit Verstößen gegen die Grundsätze des UN Global Compact Principles, UN Guiding Principles for Business and Human Rights und International Labour Organization (ILO) Fundamental Principles getätigt wurden. Es wurden zudem keine Investments in Investmentfonds mit einem Anteil von mehr als 5% an Unternehmen mit Verstößen gegen die Grundsätze des UN Global Compact Principles und / oder OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen getätigt.

Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen UN Global Compact	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Menschenrechte (UN Guiding Principles for Business and Human Rights)	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Arbeitnehmerrechte (Kernarbeitsnormen ILO (International Labour Organisation))	0
Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit Verstößen gegen UN Global Compact Compact und / oder OECD-Leitsätze (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit Verstößen gegen UN Global Compact Compact und / oder OECD-Leitsätze > 5%	0

Die Berücksichtigung nachteiliger Auswirkungen durch Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich umstrittener Waffen erfolgte indem keine Direktinvestments in Unternehmen mit Tätigkeiten oder Investments in Investmentfonds mit einem Anteil an Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich umstrittener Waffen getätigt wurden.

Anteil Direktinvestments mit Tätigkeiten im Bereich umstrittener Waffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Tätigkeiten im Bereich umstrittener Waffen	0
Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich umstrittener Waffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich umstrittener Waffen > 0%	0

Nachteilige Auswirkungen basierend auf Investitionen in Staaten mit Verstößen gegen soziale Bestimmungen wurden durch die Einhaltung der folgenden sozialen Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt. Es wurden keine Direktinvestments in Finanzinstrumente, die von Staaten mit Todesstrafe, autoritärem Regime, hoher Korruption, Zwangs- und/oder Kinderarbeit, keiner Friedfertigkeit, keiner Pressefreiheit, Besitz von Atomwaffen oder Rüstungsbudget von mehr als 3% des Bruttoinlandsprodukts emittiert wurden getätigt.

Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Todesstrafe	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit autoritärem Regime (gem. Freedom House)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Zwangs- und/oder Kinderarbeit	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Friedfertigkeit (gem. Global Peace Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten im Besitz von Atomwaffen	0
Anteil Rüstungsbudget Finanzinstrumente von Staaten am Bruttoinlandsprodukt (gewichteter Fondswert)	1,44 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Rüstungsbudget am Bruttoinlandsprodukt > 3%	0



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.04.2023 bis 31.03.2024

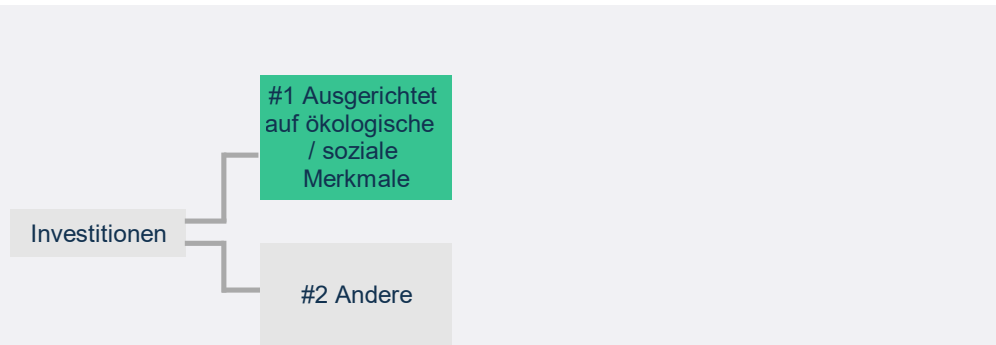
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
UBS(L)FS-MSCI EMU Soc.Resp. UE Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N LU0629460675 18.823.238,52 EUR		8,28 %	Luxemburg
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N. LU0484968812 13.968.010,59 EUR		6,14 %	Luxemburg
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) DE000BU2Z007 13.087.199,13 EUR	Staaten	5,76 %	Bundesrep. Deutschland
Spanien EO-Bonos 2021(31) ES0000012I32 12.581.556,11 EUR	Staaten	5,53 %	Spanien
UBS(L)FS-MSCI USA SR UCITS ETF Namens-Ant.(USD) A-dis o.N. LU0629460089 11.035.367,44 EUR		4,85 %	Luxemburg
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I DE000A2DTL86 9.946.146,75 EUR		4,37 %	Bundesrep. Deutschland
Spanien EO-Bonos 2015(25) ES00000126Z1 7.975.568,97 EUR	Staaten	3,51 %	Spanien
Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(37) EU000A3K4C42 5.875.835,21 EUR	Übrige	2,58 %	andere Instit. der EU
Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.23(29) DE000BLB6JU7 5.556.935,22 EUR	Banken	2,44 %	Bundesrep. Deutschland
Spanien EO-Bonos 2018(28) ES0000012B88 4.766.562,50 EUR	Staaten	2,10 %	Spanien
Am.ETF I.-S+P500 E.W.ESG L.U.E Reg. Shs Acc. oN IE000LAP5Z18 4.579.387,51 EUR		2,01 %	Irland
European Investment Bank DL-Notes 2023(33) US298785JV96 4.468.964,95 EUR	Übrige	1,97 %	Europ. Investitionsbank
Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/28) XS2117452156 3.566.441,82 EUR	Telekom	1,57 %	Norwegen



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Mit dem Finanzprodukt wurde ein Anteil an Investitionen, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale gemäß den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie getätigt wurden (Kategorie #1: Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale), von 94,77 % erreicht.

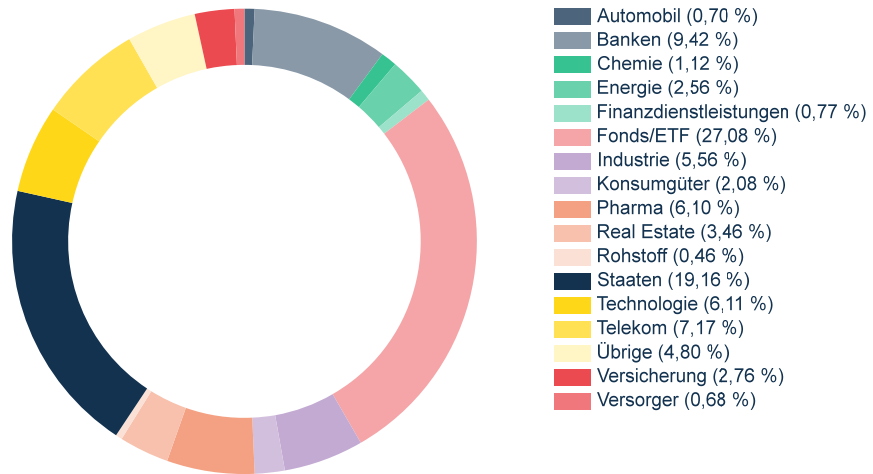
Die Vermögensallokation enthält einen Anteil an Investitionen, die weder auf die Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden (Kategorie #2: Andere Investitionen), von 5,23 %.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In welchen Wirtschaftssectoren wurden die Investitionen getätigt?



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

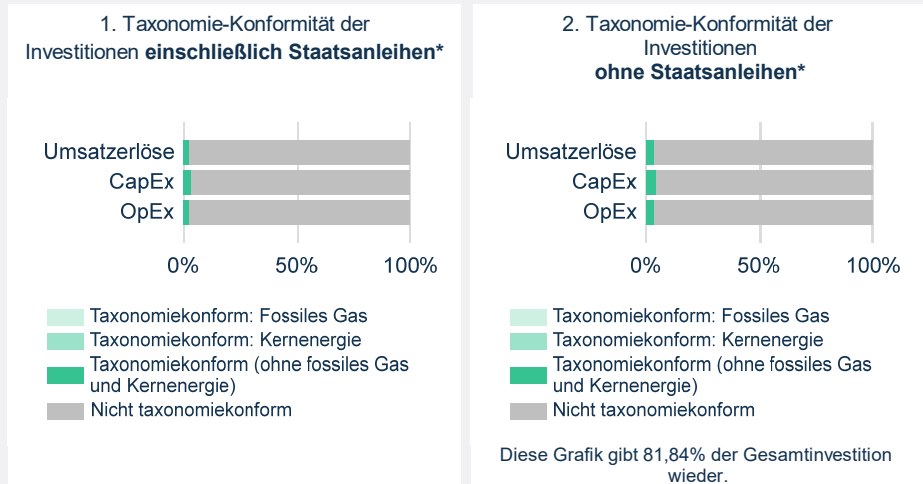
- Ja: In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Mit dem Finanzprodukt wird kein Anteil an nachhaltigen Investitionen angestrebt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten beträgt 0,00 % und der Anteil der Investitionen in ermöglichende Tätigkeiten beträgt 1,79 %.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

	04.2022 bis 03.2023
Anteil taxonomiekonformer Investitionen (Umsatzerlöse)	0,00%
Anteil taxonomiekonformer Investitionen (CapEx)	0,00%
Anteil taxonomiekonformer Investitionen (OpEx)	0,00%



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen“ fielen Barmittel, welche als zusätzliche Liquidität gehalten wurden und Derivate, welche der Absicherung dienen. Liquiditäts- und Derivatepositionen wurden im Rahmen des ESG-Regelwerks nicht betrachtet und unterlagen somit keinem ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die folgenden Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen:

- Desinvestition von ING GROEP 20/29 FLR (XS2258452478) wegen fehlender positiver Auswirkung auf die Erreichung der 17 UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)

Name des Produkts: VV-Strategie – Wertstrategie 30 ESG Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900L3ISJK6V5NZI39

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___ %

- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es % an nachhaltigen Investitionen.

- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Das Finanzprodukt wird als ESG-Anlagestrategie mit Berücksichtigung von Umwelt- und Sozialthemen (PAI) klassifiziert.

Es wurden keine Investitionen in Finanzinstrumente mit schwachem Nachhaltigkeits-Rating (ESG-Letter-Rating von MSCI ESG Research LLC) getätigt.

Es erfolgten keine Direktinvestments in Unternehmen, welche in den Geschäftsfeldern geächtete Waffensysteme, Nuklearwaffen, Produktion konventioneller Waffen oder ziviler Schusswaffen sowie Waffen insgesamt, Produktion von Tabak, Produktion von Erwachsenenunterhaltung sowie Erwachsenenunterhaltung insgesamt, Betrieb von Glücksspiel sowie Glücksspiel insgesamt, Produktion von Alkohol bei Spirituosenherstellern, gentechnisch verändertem Saatgut, Verhütungsmittel, Erzeugung von Nuklearenergie sowie fossile Brennstoffe agierten oder festgelegte Umsatzschwellen überschritten.

Es wurden keine Direktinvestments in Unternehmen mit kontroversen Geschäftspraktiken und / oder einem Verstoß gegen festgelegte internationale Normen getätigt. Eine Kontroverse ist definiert als ein Fall oder eine andauernde Situation, in der der Betrieb und / oder die Produkte des Unternehmens negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft und / oder die Unternehmensführung haben. Hierbei werden Vorhandensein und Schwere von Kontroversen eines Unternehmens bewertet.

Es erfolgten keine Direktinvestments in Versorgungsunternehmen, deren Anteil aus der Energieerzeugung mit den fossilen Brennstoffen Kohle und Öl einen festgelegten Schwellenwert überstiegen, sowie in Staaten, welche gegen festgelegte Nachhaltigkeitskriterien verstießen. Investitionen in Finanzinstrumente mit direktem Bezug zu Agrarrohstoffen wurden ebenfalls ausgeschlossen.

Zusätzlich erfolgten keine Direktinvestments in Unternehmen ohne positive Auswirkung (SDG Net Alignment Score von MSCI ESG Research LLC) auf die Erreichung der 17 UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, kurz SDGs).

Zudem wurde mit dem Finanzprodukt die Einhaltung eines überdurchschnittlichen Gesamt-ESG-Scores (Weighted-Average Key Issue Score von MSCI ESG Research LLC) bestehend aus einer Vielzahl an Indikatoren aus Umwelt, Gesellschaft und Unternehmensführung erfüllt.

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikatoren	
ESG-Rating + SDG Alignment-Score + ESG-Score	
Gesamt-ESG-Rating (gewichteter Fondswert; ESG-Letter Rating; MSCI Research ESG LLC)	AA
Anzahl Finanzinstrumente mit ESG-Rating schlechter als BBB	0
Anzahl Direktinvestments ohne positive Auswirkung auf Erreichung der 17 UN-Ziele (SDG Net Alignment Score <= 0; MSCI ESG Research LLC)	0
Gesamt-ESG-Score (gewichteter Fondswert; Weighted-Average Key Issue Score; MSCI Research ESG LLC)	7,4
Kontroverse Geschäftsfelder	
Umsatzanteil Direktinvestments geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil geächtete Waffensysteme > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Nuklearwaffen > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion konventioneller Waffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion konventioneller Waffen > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion ziviler Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion ziviler Schusswaffen > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Waffen (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Waffen (Gesamt) > 5%	0
Umsatzanteil Investmentfonds geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Investmentfonds Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Umsatzanteil Investmentfonds konventionelle Waffen (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Umsatzanteil Investmentfonds Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Tabak (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Tabak > 5%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Tabak (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Alkohol (Spirituosen) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Alkohol (Spirituosen) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Alkohol (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Umsatzanteil Direktinvestments Betrieb Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Betrieb Glücksspiel > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Glücksspiel (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Glücksspiel (Gesamt) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Erwachsenenunterhaltung > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,02 %

Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Gentechnisch verändertes Saatgut (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Gentechnisch verändertes Saatgut >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Gentechnik (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Verhütungsmittel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Verhütungsmittel >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Verhütungsmittel (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Umsatzanteil Direktinvestments Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Atomenergie >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Umsatzanteil Direktinvestments Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,04 %
Anteil Energieerzeugung Direktinvestments (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments (Versorger) mit Anteil Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) > 10%	0
Anteil Energieerzeugung Investmentfonds (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Kontroverse Geschäftspraktiken und internationale Normen	
Anzahl Direktinvestments mit Kontroverse mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen UN Global Compact	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Menschenrechte (UN Guiding Principles for Business and Human Rights)	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Arbeitnehmerrechte (Kernarbeitsnormen ILO (International Labour Organisation))	0
Anzahl Direktinvestments auf Beobachtungsliste einer der genannten internationalen Normen + anhaltende Kontroverse mit schwerwiegenden Auswirkungen	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Kontroversen mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen > 5%	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen UN Global Compact > 5%	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen Menschenrechte (UN Guiding Principles for Business and Human Rights) > 5%	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen Arbeitnehmerrechte (Kernarbeitsnormen ILO (International Labour Organisation)) > 5%	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Beobachtungsliste auf einer der genannten internationalen Normen + anhaltende Kontroverse mit schwerwiegenden Auswirkungen (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Bezug zu Agrarrohstoffen	
Anzahl Finanzinstrumente mit direktem Bezug zu Agrarrohstoffen	0
Staaten (von Staaten emittierte Finanzinstrumente)	
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Todesstrafe	0

Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit autoritärem Regime (gem. Freedom House)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Pariser Klimaschutzabkommen	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Biodiversitätskonvention	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Zwangs- und/oder Kinderarbeit	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Friedfertigkeit (gem. Global Peace Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten im Besitz von Atomwaffen	0
Anteil Stromerzeugung Finanzinstrumente von Staaten aus Atomkraft (gewichteter Fondswert)	16,02 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Energieerzeugung aus Atomkraft > 25%	0
Anteil Rüstungsbudget Finanzinstrumente von Staaten am Bruttoinlandsprodukt (gewichteter Fondswert)	1,45 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Rüstungsbudget am Bruttoinlandsprodukt > 3%	0
Anzahl Investmentfonds mit Finanzinstrumenten von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index, gewichteter Fondswert)	0
Anzahl Investmentfonds mit Finanzinstrumenten von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders, gewichteter Fondswert)	0
Für Investmentfonds kein Datenbezug für restliche Staaten-Nachhaltigkeitsmerkmale möglich	-

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikatoren	04.2022 bis 03.2023
ESG-Rating + SDG Alignment-Score + ESG-Score	
Gesamt-ESG-Rating (gewichteter Fondswert; ESG-Letter Rating; MSCI Research ESG LLC)	AA
Anzahl Finanzinstrumente mit ESG-Rating schlechter als BBB	0
Anzahl Direktinvestments ohne positive Auswirkung auf Erreichung der 17 UN-Ziele (SDG Net Alignment Score <= 0; MSCI ESG Research LLC)	1
Gesamt-ESG-Score (gewichteter Fondswert; Weighted-Average Key Issue Score; MSCI Research ESG LLC)	7,3
Kontroverse Geschäftsfelder	
Umsatzanteil Direktinvestments geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil geächtete Waffensysteme > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Nuklearwaffen > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion konventioneller Waffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion konventioneller Waffen > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion ziviler Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion ziviler Schusswaffen > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Waffen (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Waffen (Gesamt) > 5%	0
Umsatzanteil Investmentfonds geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Investmentfonds Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %

Umsatzanteil Investmentfonds konventionelle Waffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Investmentfonds Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Tabak (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Tabak > 5%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Tabak (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Alkohol (Spirituosen) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Alkohol (Spirituosen) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Alkohol (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Betrieb Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Betrieb Glücksspiel > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Glücksspiel (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Glücksspiel (Gesamt) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Erwachsenenunterhaltung > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Gentechnisch verändertes Saatgut (gewichteter Fondswert)	0,00 %

Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Gentechnisch verändertes Saatgut >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Gentechnik (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Verhütungsmittel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Verhütungsmittel >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Verhütungsmittel (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Umsatzanteil Direktinvestments Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Atomenergie >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anteil Energieerzeugung Direktinvestments (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments (Versorger) mit Anteil Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) > 10%	0
Anteil Energieerzeugung Investmentfonds (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Kontroverse Geschäftspraktiken und internationale Normen	
Anzahl Direktinvestments mit Kontroverse mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen UN Global Compact	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Menschenrechte (UN Guiding Principles for Business and Human Rights)	0

Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Arbeitnehmerrechte (Kernarbeitsnormen ILO (International Labour Organisation))	0
Anzahl Direktinvestments auf Beobachtungsliste einer der genannten internationalen Normen + anhaltende Kontroverse mit schwerwiegenden Auswirkungen	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Kontroversen mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen > 5%	-
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen UN Global Compact > 5%	-
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen Menschenrechte (UN Guiding Principles for Business and Human Rights) > 5%	-
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen Arbeitnehmerrechte (Kernarbeitsnormen ILO (International Labour Organisation)) > 5%	-
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Beobachtungsliste auf einer der genannten internationalen Normen + anhaltende Kontroverse mit schwerwiegenden Auswirkungen (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Bezug zu Agrarrohstoffen	
Anzahl Finanzinstrumente mit direktem Bezug zu Agrarrohstoffen	0
Staaten (von Staaten emittierte Finanzinstrumente)	
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Todesstrafe	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit autoritärem Regime (gem. Freedom House)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Pariser Klimaschutzabkommen	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Biodiversitätskonvention	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Zwangs- und/oder Kinderarbeit	0

Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Friedfertigkeit (gem. Global Peace Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten im Besitz von Atomwaffen	0
Anteil Stromerzeugung Finanzinstrumente von Staaten aus Atomkraft (gewichteter Fondswert)	18,73 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Energieerzeugung aus Atomkraft > 25%	0
Anteil Rüstungsbudget Finanzinstrumente von Staaten am Bruttoinlandsprodukt (gewichteter Fondswert)	1,36 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Rüstungsbudget am Bruttoinlandsprodukt > 3%	0
Anzahl Investmentfonds mit Finanzinstrumenten von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index, gewichteter Fondswert)	-
Anzahl Investmentfonds mit Finanzinstrumenten von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders, gewichteter Fondswert)	-
Für Investmentfonds kein Datenbezug für restliche Staaten-Nachhaltigkeitsmerkmale möglich	-
Allokation Vermögenswerte	
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	94,02 %
#2 Andere Investitionen	5,98 %

Bei den angezeigten quantitativen Informationen zur Leistung der Nachhaltigkeitsindikatoren wird der gewichtete Portfoliowert als relative Bezugsgröße, neben der Darstellung der absoluten Anzahl, verwendet. Die Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren wurden nicht von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten geprüft.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei dem Finanzprodukt wurden die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (sog. PAIs – Principal Adverse Impacts) der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088) berücksichtigt:

- Treibhausgas-Emissionsintensität der investierten Unternehmen
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Verstöße gegen die Grundsätze der UN Global Compact Principles und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich umstrittener Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) tätig sind
- Investierte Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen

Die Berücksichtigung der genannten wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte durch die Steuerung dieser PAIs im Rahmen des Investmentprozesses des Finanzprodukts. Die übrigen PAIs (gem. Anhang 1 DeIVO (EU) 2022/1288) wurden nicht berücksichtigt.

Die nachteiligen Auswirkungen der Treibhausgas-Emissionsintensität der investierten Unternehmen wurden berücksichtigt, indem sichergestellt wurde, dass die Treibhausgas-Emissionsintensität (unter Berücksichtigung von Scope 1-3) des Finanzproduktes niedriger als die der beiden Vergleichsindizes MSCI Europe als Abbild der europäischen Wirtschaft und MSCI World als Abbild der globalen Wirtschaft war.

Treibhausgas-Emissionsintensität* Fonds	633,8
Treibhausgas-Emissionsintensität MSCI Europe**	857,0
Treibhausgas-Emissionsintensität MSCI World**	764,0

* Tonnen Treibhausgas-Emissionen (Scope 1-3) / Mio. \$ Umsatz

** Stand: 29.03.2024

Die Berücksichtigung nachteiliger Auswirkungen durch Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe erfolgte, indem keine Direktinvestments in Unternehmen deren Umsatz zu mehr als 10% aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl/Gas) bestehen sowie in Versorger mit einem Anteil von mehr als 10% aus der Energieerzeugung mit fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) getätigt wurden. Es wurden zudem keine Investments in Investmentfonds mit einem Anteil von mehr als 10% an Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe getätigt.

Umsatzanteil Direktinvestments Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) > 10%	0
Anteil Energieerzeugung Direktinvestments (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments (Versorger) mit Anteil Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) > 10%	0
Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,26 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) > 10%	0

Die nachteiligen Auswirkungen auf die Biodiversität wurden berücksichtigt, indem keine Direktinvestments in Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten getätigt wurden. Es wurden zudem keine Investments in Investmentfonds mit einem Anteil von mehr als 15% an Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten getätigt.

Anteil Direktinvestments mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten	0
Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten (gewichteter Fondswert)	1,22 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten > 15%	0

Nachteilige Auswirkungen durch Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact Principles und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen wurden berücksichtigt, indem keine Direktinvestments in Unternehmen mit Verstößen gegen die Grundsätze des UN Global Compact Principles, UN Guiding Principles for Business and Human Rights und International Labour Organization (ILO) Fundamental Principles getätigt wurden. Es wurden zudem keine Investments in Investmentfonds mit einem Anteil von mehr als 5% an Unternehmen mit Verstößen gegen die Grundsätze des UN Global Compact Principles und / oder OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen getätigt.

Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen UN Global Compact	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Menschenrechte (UN Guiding Principles for Business and Human Rights)	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Arbeitnehmerrechte (Kernarbeitsnormen ILO (International Labour Organisation))	0
Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit Verstößen gegen UN Global Compact Compact und / oder OECD-Leitsätze (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit Verstößen gegen UN Global Compact Compact und / oder OECD-Leitsätze > 5%	0

Die Berücksichtigung nachteiliger Auswirkungen durch Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich umstrittener Waffen erfolgte indem keine Direktinvestments in Unternehmen mit Tätigkeiten oder Investments in Investmentfonds mit einem Anteil an Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich umstrittener Waffen getätigt wurden.

Anteil Direktinvestments mit Tätigkeiten im Bereich umstrittener Waffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Tätigkeiten im Bereich umstrittener Waffen	0
Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich umstrittener Waffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich umstrittener Waffen > 0%	0

Nachteilige Auswirkungen basierend auf Investitionen in Staaten mit Verstößen gegen soziale Bestimmungen wurden durch die Einhaltung der folgenden sozialen Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt. Es wurden keine Direktinvestments in Finanzinstrumente, die von Staaten mit Todesstrafe, autoritärem Regime, hoher Korruption, Zwangs- und/oder Kinderarbeit, keiner Friedfertigkeit, keiner Pressefreiheit, Besitz von Atomwaffen oder Rüstungsbudget von mehr als 3% des Bruttoinlandsprodukts emittiert wurden getätigt.

Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Todesstrafe	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit autoritärem Regime (gem. Freedom House)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Zwangs- und/oder Kinderarbeit	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Friedfertigkeit (gem. Global Peace Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten im Besitz von Atomwaffen	0
Anteil Rüstungsbudget Finanzinstrumente von Staaten am Bruttoinlandsprodukt (gewichteter Fondswert)	1,45 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Rüstungsbudget am Bruttoinlandsprodukt > 3%	0



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.04.2023 bis 31.03.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Spanien EO-Bonos 2018(28) ES0000012B88 4.766.450,55 EUR	Staaten	9,31 %	Spanien
Spanien EO-Bonos 2021(31) ES0000012I32 3.606.618,43 EUR	Staaten	7,05 %	Spanien
Commerzbank AG MTH S.P61 v.23(29) DE000CZ43ZX7 3.108.520,22 EUR	Banken	6,07 %	Bundesrep. Deutschland
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N. LU0484968812 2.793.532,65 EUR		5,46 %	Luxemburg
UBS(L)FS-MSCI EMU Soc.Resp. UE Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N LU0629460675 2.411.664,85 EUR		4,71 %	Luxemburg
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I DE000A2DTL86 2.260.420,46 EUR		4,42 %	Bundesrep. Deutschland
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024) DE0001102366 1.992.244,43 EUR	Staaten	3,89 %	Bundesrep. Deutschland
Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.836 v.23(27) DE000LB387B4 1.849.680,59 EUR	Banken	3,61 %	Bundesrep. Deutschland
Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(37) EU000A3K4C42 1.762.706,11 EUR	Übrige	3,44 %	andere Instit. der EU
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) DE000BU2Z007 1.510.023,04 EUR	Staaten	2,95 %	Bundesrep. Deutschland



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



Mit dem Finanzprodukt wurde ein Anteil an Investitionen, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale gemäß den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie getätigt wurden (Kategorie #1: Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale), von 95,22 % erreicht.

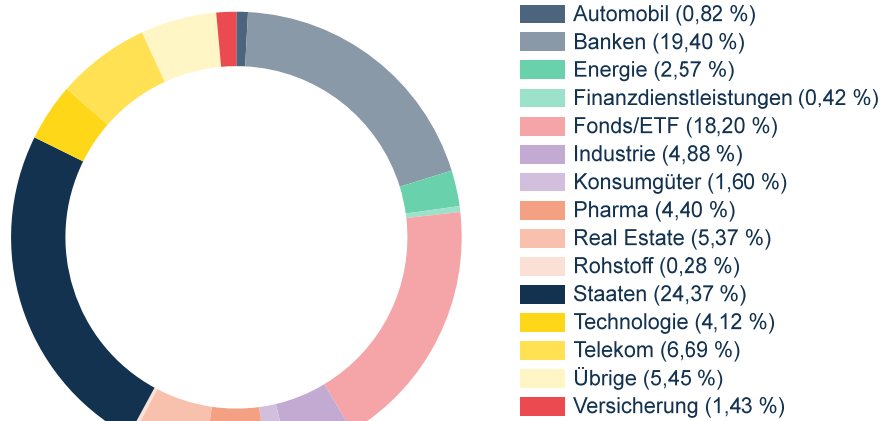
Die Vermögensallokation enthält einen Anteil an Investitionen, die weder auf die Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden (Kategorie #2: Andere Investitionen), von 4,78 %.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In welchen Wirtschaftssectoren wurden die Investitionen getätigt?



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

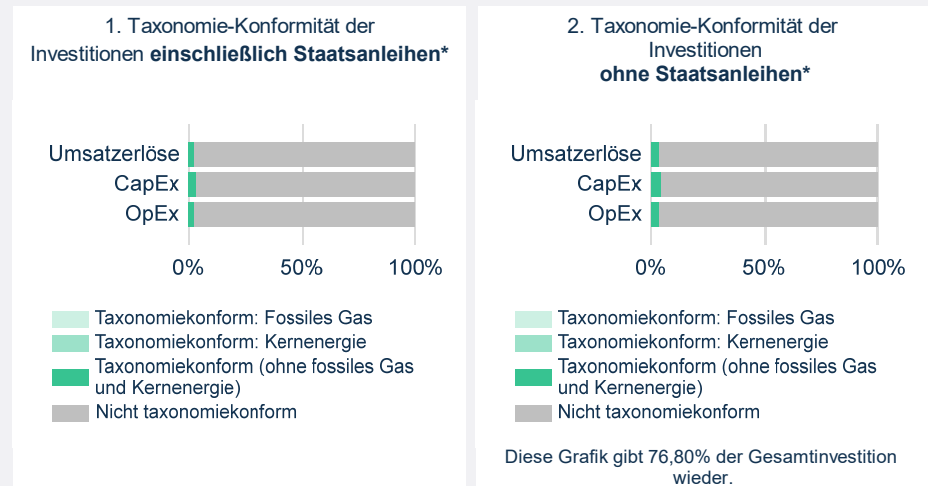
- Ja: In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Mit dem Finanzprodukt wird kein Anteil an nachhaltigen Investitionen angestrebt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten beträgt 0,00 % und der Anteil der Investitionen in ermöglichende Tätigkeiten beträgt 2,01 %.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

	04.2022 bis 03.2023
Anteil taxonomiekonformer Investitionen (Umsatzerlöse)	0,00%
Anteil taxonomiekonformer Investitionen (CapEx)	0,00%
Anteil taxonomiekonformer Investitionen (OpEx)	0,00%



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen“ fielen Barmittel, welche als zusätzliche Liquidität gehalten wurden und Derivate, welche der Absicherung dienen. Liquiditäts- und Derivatepositionen wurden im Rahmen des ESG-Regelwerks nicht betrachtet und unterlagen somit keinem ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums wurden die folgenden Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen:

- Desinvestition von ING GROEP 20/29 FLR (XS2258452478) wegen fehlender positiver Auswirkung auf die Erreichung der 17 UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs)