

Jahresbericht zum 31. Dezember 2023. VM BC Anleihen Global

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

Deka
Investments

 Kreissparkasse
Biberach



VM BC
ANLEIHEN
GLOBAL

Bericht der Geschäftsführung.

31. Dezember 2023

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

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


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

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

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

Mit freundlichen Grüßen


Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Dirk Heuser



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

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

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

Jahresbericht 01.01.2023 bis 31.12.2023

VM BC Anleihen Global

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Fonds VM BC Anleihen Global ist es, für den risikobewussten Anleger ein Basisinvestment im Rentenbereich abzubilden.

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

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

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

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

Fokus auf Corporate Bonds

Angesichts weltweit hoher Inflationsraten über weite Strecken des Berichtszeitraums sahen sich die internationalen Währungshüter gezwungen, ein ehrgeiziges geldpolitisches Straffungsprogramm zügig voranzutreiben. Die US-Notenbank und die EZB erhöhten in diesem Umfeld die Leitzinsen deutlich. An den Rentenmärkten zogen die Renditen bis in das dritte Quartal hinein signifikant an, entfernten sich zuletzt jedoch wieder von ihren zuvor erreichten Höchstständen. Wesentlicher Faktor hierfür war, dass die Inflationsentwicklung Anzeichen einer Normalisierung zeigte, was in den letzten Monaten zu einer aufgehellten Stimmung an den Finanzmärkten führte.

Der Fonds VM BC Anleihen Global war zum Berichtsstichtag weiterhin ausschließlich in verzinslichen Wertpapieren investiert.

Wichtige Kennzahlen

VM BC Anleihen Global

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Anteilklasse A	9,5%	-2,7%	0,4%
Anteilklasse I	9,8%	-2,4%	0,7%

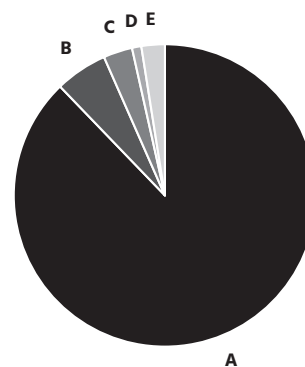
ISIN

Anteilklasse A	LU1815126013
Anteilklasse I	LU1815126104

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

Fondsstruktur

VM BC Anleihen Global



A	Unternehmensanleihen	87,8%
B	Staatsanleihen	5,6%
C	Quasi-Staatsanleihen	3,1%
D	Besicherte Papiere	1,0%
E	Barreserve, Sonstiges	2,5%

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

Die Struktur des Fonds blieb im Berichtszeitraum im Wesentlichen konstant. Aufgrund der inversen Zinsstruktur reduzierte das Fondsmanagement die Zinssensitivität sowie die durchschnittliche Restlaufzeit im Portfolio insgesamt leicht. Durch die globale Streuung des Anleihebestands war der Fonds gut diversifiziert. Der Investitionsgrad lag zum Stichtag bei 97,5 Prozent des Fondsvermögens.

Auf Ebene der Assetklassen bildeten Unternehmensanleihen nach wie vor die mit Abstand größte Position, deren Anteil zum Ende des Berichtszeitraums bei 87,7 Prozent lag. Im Bereich der Corporate Bonds wurden vermehrt Umschichtungen zugunsten hybrider Anleihen vorgenommen. Aufgrund des Risikoaufschlags präferiert das Fondsmanagement Corporate Bonds vor Staatsanleihen, welche die zweitgrößte Position im Bestand bildeten. Darüber hinaus befanden sich Anleihen halbstaatlicher Emittenten

VM BC Anleihen Global

sowie besicherte Papiere im Bestand. Zum großen Teil waren die Wertpapiere mit besonderen Ausstattungsmerkmalen versehen.

Vorteilhaft auf die Wertentwicklung des Fonds wirkten sich u.a. die Aufstockung der Quote an Hybridanleihen sowie die kürzere Duration aus. Auch das Engagement in eine US-Staatsanleihe konnte angesichts von nachlassendem Inflationsdruck profitieren und Kursgewinne verzeichnen. Nachteilige Effekte ergaben sich hingegen aus der Zinsdynamik in den ersten drei Quartalen.

Auf Jahressicht verbuchte das Sondervermögen VM BC Anleihen Global eine Wertentwicklung von plus 9,5 Prozent in der Anteilklasse A und ein Plus von 9,8 Prozent in der Anteilklasse I.

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

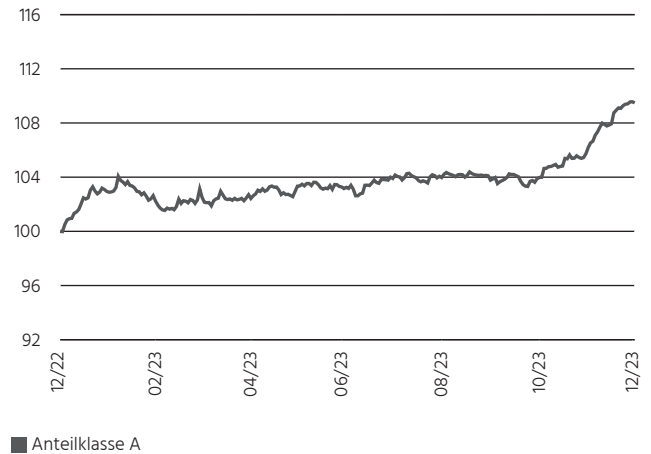
PAI-Berücksichtigung

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

Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis investierte der Fonds seit dem 01.01.2023 keine Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde seit dem 01.01.2023 auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum VM BC Anleihen Global

Index: 31.12.2022 = 100



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

Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Zielfonds, bei denen festgelegte Schwellenwerte für bestimmte PAI überschritten wurden, konnten seit dem 01.12.2022 nicht mehr für das Sondervermögen erworben werden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren. Bereits vor dem 01.12.2022 gehaltene Zielfonds, bei denen die festgelegten Schwellenwerte überschritten wurden, wurden unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger bis zum 31.12.2022 veräußert.

Durch das systematische, abgestufte Vorgehen wurden die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Fonds verbunden waren, begrenzt. Die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen von Unternehmen wurden auch im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt mit der Absicht auf eine Reduzierung der PAI der Emittenten im Anlageuniversum hinzuwirken. Die Ergebnisse der Mitwirkungspolitik sind im aktuellen Engagement-Bericht zu finden <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.

VM BC Anleihen Global

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								31.565.494,80	65,56
Verzinsliche Wertpapiere								31.565.494,80	65,56
EUR								26.781.641,00	55,61
XS1967636199	3,0000 % Abertis Infraestructuras S.A. MTN 19/31	EUR		400.000	0	0	% 95,571	382.282,00	0,79
XS2356311139	0,8800 % AIA Group Ltd. FLR MTN 21/33	EUR		600.000	600.000	0	% 85,344	512.064,00	1,06
XS1208436219	2,0640 % Alpha Trains Finance S.A. MTN 15/30	EUR		600.000	0	0	% 95,943	575.658,00	1,20
XS1843443786	3,1250 % Altria Group Inc. Notes 19/31	EUR		500.000	0	0	% 91,392	456.957,50	0,95
XS2598746373	5,0000 % Anglo American Capital PLC MTN 23/31	EUR		500.000	500.000	0	% 106,397	531.982,50	1,10
XS2023873149	1,4500 % Aroundtown SA MTN 19/28	EUR		600.000	0	0	% 78,076	468.453,00	0,97
XS2678749990	5,2720 % Assicurazioni Generali S.p.A. MTN 23/33	EUR		500.000	500.000	0	% 105,628	528.137,50	1,10
XS1418788599	3,1250 % Aurizon Network Pty Ltd. MTN 16/26	EUR		500.000	0	0	% 99,149	495.745,00	1,03
XS2051664675	1,3750 % Babcock International Grp PLC MTN 19/27	EUR		500.000	0	0	% 92,240	461.200,00	0,96
XS2193662728	3,6250 % BP Capital Markets PLC FLR Notes 20/Und.	EUR		500.000	0	0	% 94,115	470.575,00	0,98
XS2391790610	3,7500 % British American Tobacco PLC FLR Notes 21/Und.	EUR		600.000	0	0	% 85,060	510.360,00	1,06
XS2579483319	4,5000 % Bulgarien Bonds 23/33 Reg.S	EUR		500.000	500.000	0	% 105,375	526.875,00	1,09
XS2117485677	0,7500 % CEPSA Finance S.A.U. MTN 20/28	EUR		600.000	0	0	% 89,697	538.182,00	1,12
XS2084418339	0,8750 % CEZ AS MTN 19/26	EUR		500.000	0	0	% 92,746	463.727,50	0,96
XS2057070182	1,5000 % CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA Notes 19/31	EUR		600.000	100.000	0	% 84,492	506.949,00	1,05
FR001400CSY7	6,0000 % Coface S.A. Notes 22/32	EUR		500.000	500.000	0	% 107,117	535.585,00	1,11
XS1967697738	2,5000 % Danske Bank AS FLR MTN 19/29	EUR		500.000	0	0	% 98,951	494.755,00	1,03
XS2306601746	1,8750 % easyJet FinCo B.V. MTN 21/28	EUR		600.000	0	0	% 93,550	561.300,00	1,17
FR0013510179	2,8750 % ELO S.A. MTN 20/26	EUR		500.000	0	0	% 97,535	487.675,00	1,01
XS2312746345	1,8750 % ENEL S.p.A. FLR Nts 21/Und.	EUR		600.000	600.000	0	% 79,375	476.250,00	0,99
XS1575640054	2,1250 % Energa Finance AB MTN 17/27	EUR		500.000	0	0	% 95,201	476.005,00	0,99
XS2242931603	3,3750 % ENI S.p.A. FLR Notes 20/Und.	EUR		500.000	0	0	% 91,958	459.790,00	0,95
AT0000A2RZL4	0,7500 % Erste & Steiermaerkische Bank FLR Pref. MTN 21/28	EUR		800.000	0	0	% 86,676	693.408,00	1,45
FR0013422623	2,2500 % Eutelsat S.A. Bonds 19/27	EUR		600.000	0	0	% 86,625	519.750,00	1,08
XS2084488209	1,2500 % Fresenius Medical Care KGaA MTN 19/29	EUR		550.000	0	0	% 87,363	480.496,50	1,00
XS1721463500	2,2500 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 17/24	EUR		500.000	0	0	% 81,500	407.500,00	0,85
XS1623616783	2,2500 % Global Switch Holdings Ltd. MTN 17/27	EUR		500.000	0	0	% 97,325	486.622,50	1,01
XS2344772426	1,7500 % Hammerson Ireland Finance DAC Nts 21/27 Reg.S	EUR		600.000	0	0	% 91,868	551.205,00	1,14
XS2263659158	3,3750 % Hoist Finance AB Pref. MTN 20/24	EUR		600.000	0	0	% 96,830	580.980,00	1,22
XS2433135543	1,4750 % Holding d'Infrastr. de Transp. MTN 22/31	EUR		500.000	0	0	% 85,785	428.922,50	0,89
XS2177349912	2,0000 % Ignitis Group UAB MTN 20/30	EUR		500.000	0	0	% 88,314	441.567,50	0,92
FR0014003GX7	1,0000 % IMERYS S.A. MTN 21/31	EUR		600.000	600.000	0	% 78,960	473.757,00	0,98
XS2320459063	1,7500 % Imperial Brands Fin.Ned.BV MTN 21/33	EUR		700.000	175.000	0	% 78,432	549.024,00	1,14
XS2343850033	0,9500 % Macquarie Group Ltd. MTN 21/31	EUR		500.000	0	0	% 83,138	415.687,50	0,86
FR0013522091	4,6250 % Mercialis Bonds 20/27	EUR		500.000	0	0	% 98,618	493.090,00	1,02
XS2693304813	4,8750 % Mobico Group PLC MTN 23/31	EUR		500.000	500.000	0	% 101,836	509.177,50	1,06
XS2407028435	0,8750 % MVM Energetika Zrt. Bonds 21/27	EUR		600.000	600.000	0	% 85,434	512.601,00	1,06
XS1028950290	4,5000 % NN Group N.V. FLR Bonds 14/Und.	EUR		500.000	100.000	0	% 100,165	500.825,00	1,04
FR001400GDJ1	5,3750 % Orange S.A. FLR MTN 23/Und.	EUR		500.000	500.000	0	% 105,205	526.025,00	1,09
XS2346125573	1,1250 % Orlen S.A. MTN 21/28	EUR		500.000	0	0	% 90,526	452.630,00	0,94
XS1881005117	4,3750 % Phoenix Group Holdings PLC MTN 18/29	EUR		500.000	0	0	% 95,813	479.062,50	0,99
XS1734066811	3,1250 % PVH Corp. Notes 17/27 Reg.S	EUR		500.000	0	0	% 98,175	490.875,00	1,02
XS2186001314	4,2470 % Repsol Intl Finance B.V. FLR Notes 20/Und.	EUR		500.000	500.000	0	% 98,000	490.000,00	1,02
XS1768067297	2,5000 % Republik Rumänien MTN 18/30 Reg.S	EUR		600.000	100.000	0	% 86,875	521.250,00	1,08
XS2314246526	1,5000 % Stedin Holding N.V. FLR Notes 21/Und.	EUR		500.000	500.000	0	% 90,280	451.400,00	0,94
XS2615584328	6,5000 % TDC Net A/S MTN 23/31	EUR		500.000	500.000	0	% 106,250	531.250,00	1,10
XS2576550672	4,3750 % Thames Water Utilities Fin.PLC MTN 23/31	EUR		500.000	500.000	0	% 95,165	475.822,50	0,99
FR0013330537	2,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE FLR Bonds 18/Und.	EUR		500.000	0	0	% 88,316	441.577,50	0,92
FR0013445335	1,6250 % Veolia Environnement S.A. FLR Notes 19/Und.	EUR		500.000	500.000	0	% 92,750	463.750,00	0,96
XS1799939027	4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. FLR Notes 18/Und.	EUR		500.000	0	0	% 97,345	486.725,00	1,01
FR0014003572	1,0000 % Wendel SE Obl. 21/31	EUR		500.000	0	0	% 84,005	420.025,00	0,87

VM BC Anleihen Global

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS2028104037	1,6250 % Westlake Corp. Notes 19/29		EUR	500.000	0	0	% 90,174	450.870,00	0,94
XS2351032227	0,8750 % Worley US Finance Sub Ltd.		EUR	500.000	0	0	% 93,578	467.887,50	0,97
DE000WBPOA20	MTN 21/26 4,1250 % Wüstenrot Bausparkasse AG Nachr. IHS 17/27		EUR	200.000	0	0	% 96,782	193.564,00	0,40
CH1170565753	2,0200 % Zuercher Kantonalbank FLR Notes 22/28		EUR	500.000	0	0	% 94,761	473.805,00	0,98
AUD								400.683,06	0,83
AU0000053241	2,6000 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. Notes 19/29		AUD	750.000	0	0	% 86,621	400.683,06	0,83
GBP								466.642,86	0,97
XS0707430947	5,0000 % Kon. KPN N.V. MTN 11/26		GBP	400.000	100.000	0	% 101,286	466.642,86	0,97
PLN								1.071.498,94	2,24
XS1492818866	2,7500 % European Investment Bank MTN 16/26		PLN	2.000.000	0	0	% 93,665	431.198,78	0,90
XS2321685526	0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 21/25		PLN	3.000.000	0	0	% 92,724	640.300,16	1,34
USD								2.845.028,94	5,91
US056752AG38	4,1250 % Baidu Inc. Notes 15/25		USD	600.000	0	0	% 98,298	533.214,00	1,11
XS2280636494	2,9800 % Huatong Intl Inv. Hldgs Co.Ltd Notes 21/24 Reg.S		USD	450.000	0	0	% 99,200	403.580,15	0,84
US68389XBN49	3,2500 % Oracle Corp. Notes 17/27		USD	600.000	0	0	% 95,037	515.524,82	1,07
XS2403426427	2,9500 % Prudential PLC FLR MTN 21/33		USD	500.000	0	0	% 88,428	399.726,52	0,83
US89153VAT61	2,8290 % TotalEnergies Capital Intl SA Notes 19/30		USD	600.000	0	0	% 90,982	493.528,61	1,02
US872898AA96	1,7500 % TSMC Arizona Corp. Notes 21/26		USD	600.000	0	0	% 92,074	499.454,84	1,04
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								14.812.229,01	30,76
Verzinsliche Wertpapiere								14.812.229,01	30,76
EUR								12.270.645,75	25,47
FR0013455862	4,0000 % Apicil Prévoyance Obl. 19/29		EUR	500.000	0	0	% 91,816	459.080,00	0,95
XS1989708836	3,3750 % ASR Nederland N.V. FLR Bonds 19/49		EUR	500.000	0	0	% 93,000	465.000,00	0,97
XS2114413565	2,8750 % AT & T Inc. FLR Pref.Secs 20/Und.		EUR	500.000	0	0	% 96,375	481.875,00	1,00
XS2006909407	1,3750 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. Notes 19/24		EUR	500.000	0	0	% 98,289	491.442,50	1,02
XS2397357463	0,9000 % CBRE Gbl Inv.Open-Ended Fds Notes 21/29		EUR	500.000	0	0	% 83,718	418.590,00	0,87
XS1867412006	2,0000 % CGNPC International Ltd. Notes 18/25		EUR	500.000	0	0	% 96,573	482.865,00	1,00
XS2226795321	1,1250 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. Notes 20/24		EUR	600.000	0	0	% 97,330	583.980,00	1,21
XS2322438990	0,8750 % Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. Notes 21/31		EUR	550.000	0	0	% 80,375	442.059,75	0,92
XS1883245331	1,7500 % DXC Technology Co. Notes 18/26		EUR	500.000	0	0	% 96,718	483.587,50	1,00
XS1627343186	2,6290 % FCC Aqualia S.A. Notes 17/27		EUR	500.000	0	0	% 97,991	489.955,00	1,02
PTFIDBOM0009	4,2500 % Fidelidade-Companhia de Seg.SA FLR Notes 21/31		EUR	500.000	0	0	% 90,010	450.050,00	0,93
XS1511793124	2,5000 % FIL Ltd. Bonds 16/26		EUR	500.000	0	0	% 96,564	482.817,50	1,00
FR0013430840	1,6250 % Groupe VYV UMG Obl. 19/29		EUR	600.000	100.000	0	% 91,033	546.195,00	1,13
FR0013455854	4,3750 % La Mondiale FLR Obl. 19/Und.		EUR	500.000	0	0	% 90,375	451.875,00	0,94
DE000A162A83	1,7500 % Landesbank Berlin AG Nachr. IHS 5.558 19/29		EUR	600.000	0	0	% 84,339	506.034,00	1,05
XS2104886341	1,1250 % Mexiko MTN 20/30		EUR	550.000	0	0	% 86,010	473.055,00	0,98
XS2228683350	3,2010 % Nissan Motor Co. Ltd. Notes 20/28 Reg.S		EUR	500.000	0	0	% 96,018	480.087,50	1,00
XS2314020806	1,2500 % Peru Bonds 21/33		EUR	700.000	100.000	0	% 78,865	552.055,00	1,15
XS1408421763	2,0000 % Philip Morris Internat. Inc. Notes 16/36		EUR	700.000	700.000	0	% 78,856	551.992,00	1,15
XS1732478265	2,3750 % Roadster Finance DAC MTN 17/32		EUR	600.000	0	0	% 88,638	531.825,00	1,10
XS2152935214	1,3030 % State Grid Overs.Inv.(BVI)Ltd. MTN 20/32		EUR	500.000	0	0	% 80,021	400.105,00	0,83
XS2193983108	1,9080 % Upjohn Finance B.V. Notes 20/32		EUR	600.000	600.000	0	% 84,310	505.860,00	1,05
XS1492458044	3,1250 % Utah Acquisition Sub Inc. Notes 16/28		EUR	500.000	0	0	% 97,500	487.500,00	1,01
XS2389688875	1,0000 % Viterra Finance B.V. MTN 21/28		EUR	600.000	100.000	0	% 88,764	532.584,00	1,11
XS2055079904	1,8230 % Wintershall Dea Finance B.V. Notes 19/31		EUR	600.000	0	0	% 86,696	520.176,00	1,08
AUD								908.633,72	1,89
AU3CB0240109	4,7500 % Qantas Airways Ltd. Notes 16/26		AUD	800.000	0	0	% 99,172	489.322,95	1,02
AU3CB0283406	1,8500 % Woolworths Group Ltd. MTN 21/27		AUD	750.000	0	0	% 90,648	419.310,77	0,87
USD								1.632.949,54	3,40
US80282KAP12	4,4000 % Santander Holdings USA Inc. Notes 17/27		USD	600.000	0	0	% 97,265	527.610,52	1,10
US91282CJJ18	4,5000 % U.S. Treasury Notes 23/33		USD	600.000	600.000	0	% 105,344	571.433,41	1,19
US91324PDN96	3,7000 % UnitedHealth Group Inc. Notes 18/25		USD	600.000	0	0	% 98,425	533.905,61	1,11
Summe Wertpapiervermögen							EUR	46.377.723,81	96,32

VM BC Anleihen Global

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	1.179.327,30			% 100,000	1.179.327,30	2,46
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		NOK	780,32			% 100,000	69,29	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		PLN	19.153,89			% 100,000	4.408,87	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		AUD	104,41			% 100,000	64,40	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	102,99			% 100,000	93,11	0,00
Summe der Bankguthaben							EUR	1.183.962,97	2,47
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	1.183.962,97	2,47
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	570.260,23				570.260,23	1,18
	Forderungen aus Anteilschneingeschäften		EUR	49.904,10				49.904,10	0,10
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände							EUR	620.164,33	1,28
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.005,93				-3.005,93	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-28.404,91				-28.404,91	-0,06
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften		EUR	-296,46				-296,46	0,00
	Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	0,01				0,01	0,00
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten							EUR	-31.707,29	-0,07
Fondsvermögen									
Umlaufende Anteile Klasse (A)							EUR	48.150.143,82	100,00
Umlaufende Anteile Klasse (I)							STK	417.074,000	
Anteilwert Klasse (A)							STK	6.945,000	
Anteilwert Klasse (I)							EUR	98,74	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							EUR	1.003,50	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									96,32
									0,00

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten per: 28./29.12.2023

Alle anderen Vermögenswerte per: 29.12.2023

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

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,86821	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,26130	= 1 Euro (EUR)
Polen, Zloty	(PLN)	4,34440	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,10610	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,62138	= 1 Euro (EUR)

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

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.

Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1520907814	2,1250 % AbbVie Inc. Notes 16/28	EUR	0	500.000
XS2339399946	1,2500 % Andorra MTN 21/31	EUR	0	500.000
XS2389757944	0,2000 % ANZ New Zealand (Int'l) Ltd. MT Notes 21/27	EUR	0	500.000
FR0014006G24	1,0000 % Atos SE Obl. 21/29	EUR	0	500.000
XS2133071774	0,6250 % Carlsberg Breweries A/S MTN 20/30	EUR	0	500.000
FR0013534336	3,3750 % Electricité de France (E.D.F.) FLR Notes 20/Und.	EUR	0	400.000
XS2540585564	4,1250 % Electrolux, AB MTN 22/26	EUR	0	500.000
XS1981823542	1,5000 % Glencore Finance (Europe) Ltd. MTN 19/26	EUR	0	500.000
FI4000282629	2,7500 % Metsä Board Oyj Notes 17/27	EUR	0	400.000
XS1268430201	3,3750 % Republik Indonesien MTN 15/25 Reg.S	EUR	0	300.000
XS2012546714	1,4500 % Republik Indonesien Notes 19/26	EUR	0	400.000
XS2125123039	0,8750 % Swedish Match AB MTN 20/27	EUR	0	500.000

VM BC Anleihen Global

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
FR0013144201	2,5000 % TDF Infrastructure SAS Obl. 16/26	EUR	0	500.000
GBP				
CH0550413337	2,2500 % UBS Group AG FLT MTN 20/28	GBP	0	400.000
NOK				
XS1858998708	2,2500 % Deutsche Telekom AG MTN 18/23	NOK	0	3.000.000
USD				
XS1874715086	3,8750 % China S.Pow.Gr.I.Fin.(BVI)C.L. Notes 18/23	USD	0	400.000
US66989HAN89	3,1000 % Novartis Capital Corp. Notes 17/27	USD	0	600.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS2083147343	1,6250 % Albemarle New Holding GmbH Bonds 19/28 Reg.S	EUR	0	425.000
XS2400445289	0,5000 % Dell Bank International DAC MTN 21/26 Reg.S	EUR	0	500.000
XS2058888616	1,7500 % EXOR N.V. Notes 19/34	EUR	0	500.000
XS1794675931	2,7500 % Fairfax Finl Holdings Ltd. Notes 18/28 Reg.S	EUR	0	500.000
XS2337285519	0,5000 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV Notes 21/28	EUR	0	600.000
XS2490187759	3,5000 % ManpowerGroup Inc. Notes 22/27	EUR	0	525.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
PLN				
PL0000107264	4,0000 % Republik Polen Bonds S.1023 12/23	PLN	0	2.400.000

VM BC Anleihen Global

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	4.244.193,02	44.420.771,21
Mittelrückflüsse	-3.893.610,78	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		350.582,24
Ertragsausschüttung		-792.536,16
Ertragsausgleich		269,66
Ordentlicher Ertragsüberschuss		852.114,95
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) ¹⁾		-1.396.670,51
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ²⁾		4.715.612,43
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		48.150.143,82

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse (A) am Beginn des Geschäftsjahres	411.293,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse (A)	44.264,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse (A)	38.483,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse (A) am Ende des Geschäftsjahres	417.074,000

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse (I) am Beginn des Geschäftsjahres	7168,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse (I)	76,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse (I)	299,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse (I) am Ende des Geschäftsjahres	6.945,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Anteilklasse (A)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres	EUR	Stück
	EUR		
2020	45.069.449,69	109,09	413.150,000
2021	48.537.990,09	109,19	444.515,000
2022	37.753.758,91	91,79	411.293,000
2023	41.180.842,15	98,74	417.074,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Anteilklasse (I)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres	EUR	Stück
	EUR		
2020	6.707.734,90	1.098,73	6.105,000
2021	7.554.015,60	1.103,10	6.848,000
2022	6.667.012,30	930,11	7.168,000
2023	6.969.301,67	1.003,50	6.945,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

VM BC Anleihen Global

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	1.267.812,99
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	12.144,49
Ordentlicher Ertragsausgleich	2.983,36
Erträge insgesamt	1.282.940,84
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	343.561,22
Verwahrstellenvergütung**)	36.382,98
Taxe d'Abonnement	22.523,83
Zinsen aus Kreditaufnahmen	944,37
Sonstige Aufwendungen****)	25.970,93
davon aus EMIR-Kosten	58,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	1.442,56
Aufwendungen insgesamt	430.825,89
Ordentlicher Ertragsüberschuss	852.114,95
Netto realisiertes Ergebnis ^{*)}	-1.394.860,05
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-1.810,46
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-1.396.670,51
Aufwandsüberschuss	-544.555,56
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ^{*)}	4.715.612,43
Ergebnis des Geschäftsjahres	4.171.056,87

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 6 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung für die Anteilklasse (A) EUR 1,59 je Anteil und für die Anteilklasse (I) EUR 16,08 je Anteil. Die Ausschüttungen werden per 23. Februar 2024 mit Beschlussfassung vom 12. Februar 2024 vorgenommen.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse (A) betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 0,98%.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse (I) betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 0,69%.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 5.099,29 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

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

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

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier- und Devisengeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapiergeschäften

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

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

VM BC Anleihen Global

Relativer VaR

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

Zusammensetzung des Referenzportfolios:

100% ICE BofA Global Government Index in EUR

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	31,20%
maximale Auslastung:	77,96%
durchschnittliche Auslastung:	51,13%

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

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

Hebelwirkung im Geschäftsjahr

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

Anhang.

Angaben zu Bewertungsverfahren

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzvolumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genussscheinen und Zertifikaten, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind, wird grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt. Renten, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit marktnahen Kursstellungen (in der Regel Brokerquotes, alternativ mit sonstigen Preisquellen) bewertet, welche auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden. Die Bewertung von Schuldscheindarlehen erfolgt in der Regel mit Modellbewertungen, die von externen Dienstleistern bezogen und auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden.

Investmentanteile

Investmentanteile werden zum letzten von der Investmentgesellschaft festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Börsenkurs bewertet.

Derivate

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit Verkehrswerten bewertet, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Black-Scholes-Merton) ermittelt werden. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

Sonstiges

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen (i.d.R. Reuters-Fixing) umgerechnet.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

VM BC Anleihen Global			
	Verwaltungsvergütung	Verwahrstellenvergütung	Ertragsverwendung
Anteilkategorie A	bis zu 2,00% p.a., derzeit 0,80% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Ausschüttung
Anteilkategorie I	bis zu 2,00% p.a., derzeit 0,50% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Ausschüttung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka Vermögensmanagement GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Zudem gilt die für alle Unternehmen der Deka-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die gruppenweite Standards für die Ausgestaltung der Vergütungssysteme definiert. Sie enthält die Grundsätze zur Vergütung und die maßgeblichen Vergütungsparameter.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch einen unabhängigen Vergütungsausschuss, das „Managementkomitee Vergütung“ (MKV) der Deka-Gruppe, auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft.

Vergütungskomponenten

Das Vergütungssystem der Deka Vermögensmanagement GmbH umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeitenden und Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH findet eine maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung in Höhe von 200 Prozent der fixen Vergütung Anwendung.

Weitere sonstige Zuwendungen im Sinne von Vergütung, wie z.B. Anlageerfolgsprämien, werden bei der Deka Vermögensmanagement GmbH nicht gewährt.

Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka Vermögensmanagement GmbH - aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 5a KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden.

Bei der Bemessung der variablen Vergütung sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Deka Vermögensmanagement GmbH bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeitenden werden sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien verwendet, wie z.B. Qualifikationen, Kundenzufriedenheit. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt.

Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeitenden erfolgt durch die Geschäftsführung. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitenden

Die variable Vergütung der Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und von Mitarbeitenden, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmten weiteren Mitarbeitenden (zusammen als **„risikorelevante Mitarbeitende“**) unterliegt folgenden Regelungen:

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

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2022 fand im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zu-

sammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka Vermögensmanagement GmbH war im Geschäftsjahr 2022 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

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

VM BC Anleihen Global

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

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilhaber des
VM BC Anleihen Global

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

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

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

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

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

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

Darüber hinaus:

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

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

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

Luxemburg, 12. April 2024

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée

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

Jan van Delden, Réviseur d'entreprises agréé
Partner

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH
Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main

Zweigniederlassung

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

Eigenmittel der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

zum 31. Dezember 2022

gezeichnet und eingezahlt
haftend

EUR 10,2 Mio.

EUR 22,4 Mio.

Leitung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg

Jörg Palms

Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Dirk Degenhardt (Vorsitzender)

Mitglied des Aufsichtsrates der bevestor GmbH, Frankfurt am Main

Dirk Heuser

Thomas Ketter

Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main;

Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der
IQAM Invest GmbH, Salzburg

Thomas Schneider

Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main;

Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A.,
Luxembourg;

Aufsichtsrat der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Vorsitzender

Dr. Matthias Danne

Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der
DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;

Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main

und der

Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main

und der

WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf

Stellvertretende Vorsitzende

Birgit Dietl-Benzin

Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main;

Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der
Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main

und der

S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;

Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG,
Wiesbaden

Mitglieder

Wolfgang Dürr, Trier

Rita Geyermann

Direktorin der KfW-Bankengruppe, Frankfurt am Main

Victor Moftakhar, Bad Nauheim

Sabine Schmittroth

Geschäftsführende Gesellschafterin der sajos GmbH,
Frankfurt am Main

Verwahr- und Zahlstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale,

Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg

6, rue Lou Hemmer

1748 Luxembourg-Findel,

Luxembourg

Cabinet de révision agréé für den Fonds

Deloitte Audit

Société à responsabilité limitée

20 Boulevard de Kockelscheuer

1821 Luxembourg,

Großherzogtum Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DekaBank Deutsche Girozentrale

Mainzer Landstraße 16

60325 Frankfurt am Main

Deutschland

Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland

Kreissparkasse Biberach
Zeppelinring 27-29
88400 Biberach
Deutschland

Stand: 31. Dezember 2023

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

Überreicht durch:

Kreissparkasse Biberach
Zeppelinring 27-29
88400 Biberach
Deutschland

**Deka Vermögens-
management GmbH**

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

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



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

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

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