

Jahresbericht zum 31. Dezember 2022. VM BC Aktien Global

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

Deka
Investments

 Kreissparkasse
Biberach



VM BC
AKTIEN
GLOBAL

Bericht der Geschäftsführung.

31. Dezember 2022

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds VM BC Aktien Global für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022.

An den internationalen Finanzmärkten bildete bis in das erste Quartal 2022 hinein die Corona-Pandemie und ihre Auswirkungen den primären Einflussfaktor. Die von Impffortschritten und hoher Liquidität am Markt getriebene Erholung der globalen Wirtschaft sowie die starke Nachfrage an den Aktienmärkten fand im Februar mit dem Einmarsch Russlands in die Ukraine eine abrupte Zäsur. Die als Reaktion hierauf initiierten Sanktionsmaßnahmen des Westens gegen den russischen Aggressor setzten eine Vergeltungsspirale in Gang, in deren Folge Russland u.a. einen Lieferstopp bzw. reduzierte Liefermengen von Gas an verschiedene europäische Länder veranlasste. Exorbitante Preissteigerungen sowie wachsende Befürchtungen vor Versorgungsengpässen im Winter sorgten für große Verunsicherung, insbesondere in Europa.

In der Geld- und Fiskalpolitik rückte im Laufe des Berichtszeitraums die sprunghafte Inflationsentwicklung in den Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zu einer scharfen Zinswende zwang. Während die Fed zum Stichtag mittlerweile bei einem Leitzinsintervall von 4,25 bis 4,50 Prozent angelangt war, hob die EZB die Leitzinsen seit Juli 2022 bislang erst auf 2,50 Prozent an. Zugleich wurden weitere Zinserhöhungen in den kommenden Monaten in Aussicht gestellt, wobei die Zinsschritte zuletzt gemäßiger ausfielen. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen per saldo merklich an. Zum Ende der Berichtsperiode rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei plus 2,6 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen bei plus 3,9 Prozent.

Angesichts zahlreicher Belastungsfaktoren und Unsicherheiten wiesen die internationalen Aktienindizes in der Betrachtungsperiode starke Schwankungen auf. Zwischen Februar und September kam es zu einer ausgeprägten Korrekturphase, ehe in den letzten Monaten eine Gegenbewegung einsetzte. Stark unter Druck geriet der Euro, der zeitweise unter die Parität zum US-Dollar auf ein 20-Jahrestief fiel, ehe zum Ende des Berichtszeitraums eine deutliche Erholung festzustellen war. Explodierte der Ölpreis im ersten und zweiten Quartal noch regelrecht, so befand er sich im letzten Halbjahr 2022 hingegen auf Talfahrt und lag zuletzt deutlich unter 100 US-Dollar pro Barrel (Brent).

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 2022	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 beigefügt sind, erfolgen.

Jahresbericht 01.01.2022 bis 31.12.2022

VM BC Aktien Global

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Fonds VM BC Aktien Global ist es, dem Anleger die Möglichkeit zu eröffnen, in globale Aktien zu investieren. Das Vermögen des Fonds wird unmittelbar oder mittelbar nach dem Grundsatz der Risikomischung in folgende Vermögensgegenstände investiert: Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate, Bankguthaben, Investmentanteile sowie Zertifikate. Die tatsächliche Anlagepolitik des Fonds konzentriert sich darauf, innerhalb der folgenden Bandbreiten in die genannten Vermögensgegenstände zu investieren: Aktien 51 Prozent bis 100 Prozent, aktienähnliche Anlagen 0 Prozent bis 49 Prozent, Renten 0 Prozent bis 49 Prozent, flüssige Mittel 0 Prozent bis 49 Prozent. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

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

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.

Hoher Investitionsgrad

An den internationalen Finanzmärkten bestimmte bis zum Beginn des Jahres 2022 die Corona-Pandemie das Marktgeschehen. Mit dem völkerrechtswidrigen Überfall Russlands auf die Ukraine Ende Februar kam ein weiterer Krisenherd hinzu. Explodierende Energie- und Rohstoffpreise als Folge der wechselseitigen Sanktionsmaßnahmen sorgten für massive Verunsicherung und rückläufige Kurse. Gleichzeitig sorgten stark gestiegene Inflationsraten für Belastungen, da die großen Notenbanken mit einem raschen Wechsel in der Geldpolitik entgegenzusteuern versuchten. Gut gefüllte Gasspeicher und leicht gesunkene Inflationszahlen ließen zuletzt jedoch leichte Hoffnungsschimmer aufkommen. Daneben führte die Null-Covid-Politik in China mit damit einhergehenden Lockdown-Maßnahmen zu wiederholten Beeinträchtigungen im internationalen Handel, die sich auch an den Finanzmärkten niederschlugen.

Wichtige Kennzahlen

VM BC Aktien Global

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	seit Auflegung p.a.
Anteilklasse A	-11,2%	0,8%	2,1%
Anteilklasse I	-10,8%	1,3%	2,6%

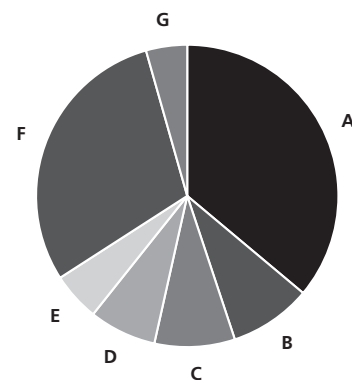
ISIN

Anteilklasse A	LU1815126286
Anteilklasse I	LU1815126369

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

Fondsstruktur

VM BC Aktien Global



A USA	36,1%
B Japan	8,8%
C Kanada	8,6%
D Großbritannien	7,2%
E Deutschland	5,2%
F Sonstige Länder	29,7%
G Barreserve, Sonstiges	4,4%

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

Das Fondsmanagement beließ die Investitionsquote über das Berichtsjahr weitgehend auf hohem Niveau. Das Sondervermögen war zum Ende des Berichtszeitraums mit 95,6 Prozent des Fondsvermögens in Aktien investiert.

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

Auf Branchenebene wurden u.a. Aktien aus dem Bereich Technologie und Pharma favorisiert, da hier in besonderem Maße

VM BC Aktien Global

wachstumsstarke und robuste Titel, welche auf die aktuellen Krisen nicht ganz so stark reagieren, zu finden sind. Zudem wurde der Bereich Öl & Gas im Zuge des Ukrainekrieges aufgebaut. Insgesamt wählte das Fondsmanagement eine breite Branchenstreuung.

Positiv auf die Entwicklung des Fonds wirkten sich u.a. die Einzeltitelselektion sowie die defensive Branchenstruktur aus. Nachteile ergaben sich indes aus der Positionierung am chinesischen Markt.

Der Fonds VM BC Aktien Global verzeichnete im Betrachtungszeitraum in der Anteilklasse A eine Wertentwicklung von minus 11,2 Prozent. Die Anteilklasse I wies ein Minus von 10,8 Prozent aus.

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

PAI-Berücksichtigung

Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt. PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-)Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in die 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 01.10.2022 keine neuen 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 01.10.2022 auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten

Wertentwicklung im Berichtszeitraum VM BC Aktien Global

Index: 31.12.2021 = 100



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

mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren seit dem 01.10.2022 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. Durch das systematische, abgestufte Vorgehen wurden die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Fonds verbunden waren, begrenzt. Die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen von Unternehmen wurden auch im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt mit der Absicht auf eine Reduzierung der PAI der Emittenten im Anlageuniversum hinzuwirken. Die Ergebnisse der Mitwirkungspolitik sind im aktuellen Engagement-Bericht zu finden <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.

VM BC Aktien Global

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								15.616.425,79	95,41
Aktien								15.437.945,07	94,32
EUR								1.922.948,00	11,74
FR0000071946	Alten S.A. Actions au Porteur	STK		1.300	1.300	0	EUR 118,200	153.660,00	0,94
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien	STK		3.000	3.000	0	EUR 48,905	146.715,00	0,90
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien	STK		2.100	0	0	EUR 83,420	175.182,00	1,07
FR0000120503	Bouygues S.A. Actions Port.	STK		6.000	6.000	0	EUR 28,120	168.720,00	1,03
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		11.000	11.000	0	EUR 18,814	206.954,00	1,26
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins SGPS, S.A. Acções Nominativas	STK		9.500	9.500	0	EUR 20,320	193.040,00	1,18
AT0000938204	Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien	STK		950	0	0	EUR 151,600	144.020,00	0,88
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien	STK		2.900	2.900	0	EUR 61,560	178.524,00	1,09
DE0005HL1006	Siemens Healthineers AG Namens-Aktien	STK		3.000	0	0	EUR 47,130	141.390,00	0,86
FR0000121329	THALES S.A. Actions Port.	STK		1.700	1.700	0	EUR 118,750	201.875,00	1,23
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur	STK		3.600	3.600	0	EUR 59,130	212.868,00	1,30
CAD								1.408.553,44	8,61
CA01626P1484	Alimentation Couche-Tard Inc. Reg.Shares	STK		4.280	4.280	0	CAD 60,600	179.566,12	1,10
CA12532H1047	CGI Inc. Reg.Shs Cl.A (Sub.Vtg)	STK		2.400	0	0	CAD 116,920	194.271,04	1,19
CA3759161035	Gildan Activewear Inc. Reg.Shares (Sub.Vtg)	STK		5.600	5.600	0	CAD 36,830	142.789,99	0,87
CA6330671034	National Bank of Canada Reg.Shares	STK		2.900	0	0	CAD 91,700	184.109,14	1,12
CA7392391016	Power Corporation of Canada Reg.Shares(Sub.Vtg)	STK		6.700	6.700	0	CAD 31,830	147.645,24	0,90
CA7481932084	Quebecor Inc. Reg.Shares Cl.B (Sub.Vtg)	STK		10.100	10.100	0	CAD 28,930	202.291,59	1,24
CA76131D1033	Restaurant Brands Intl Inc. Reg.Shares	STK		3.400	3.400	0	CAD 88,030	207.213,30	1,27
CA8911021050	Toromont Industries Ltd. Reg.Shares	STK		2.230	0	370	CAD 97,590	150.667,02	0,92
GBP								943.177,77	5,77
GB00B1YW4409	3i Group PLC Reg.Shares	STK		12.200	0	0	GBP 13,370	184.274,21	1,13
GB0002634946	BAE Systems PLC Reg.Shares	STK		21.710	0	6.290	GBP 8,596	210.828,61	1,29
GB0002875804	British American Tobacco PLC Reg.Shares	STK		5.300	5.300	0	GBP 33,035	197.798,73	1,21
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares	STK		2.500	2.500	0	GBP 57,580	162.624,13	0,99
GB00B2B0DG97	Relx PLC Reg.Shares	STK		7.200	7.200	0	GBP 23,070	187.652,09	1,15
HKD								952.493,63	5,82
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemi. Corp. Reg.Shares H	STK		400.000	400.000	0	HKD 3,770	181.189,02	1,11
CNE1000021L3	China Railway Sig.&Com.Co.Ltd. Reg.Shares H	STK		580.000	50.000	0	HKD 2,550	177.704,62	1,09
KYG2108Y1052	China Resources Land Ltd. Reg.Shares	STK		36.000	0	0	HKD 35,750	154.635,46	0,94
KYG3066L1014	ENN Energy Holdings Ltd. Reg.Shares	STK		10.920	0	0	HKD 109,600	143.801,61	0,88
CNE1000048K8	Haier Smart Home Co. Ltd. Reg.Shares H	STK		46.270	0	0	HKD 26,600	147.880,76	0,90
KYG960071028	WH Group Ltd Reg.Shares	STK		270.000	270.000	0	HKD 4,540	147.282,16	0,90
JPY								1.433.833,26	8,76
JP3160670000	Air Water Inc. Reg.Shares	STK		14.600	2.600	0	JPY 1.535,000	159.367,11	0,97
JP3942400007	Astellas Pharma Inc. Reg.Shares	STK		13.000	13.000	0	JPY 2.006,500	185.489,78	1,13
JP3818000006	Fujitsu Ltd. Reg.Shares	STK		1.120	0	0	JPY 17.615,000	140.293,69	0,86
JP3877600001	Marubeni Corp. Reg.Shares	STK		20.000	20.000	0	JPY 1.515,000	215.466,67	1,32
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd. Reg.Shares	STK		3.200	800	0	JPY 6.588,000	149.913,60	0,92
JP3197600004	Ono Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.Shares	STK		9.300	3.900	0	JPY 3.083,000	203.889,07	1,25
JP3633400001	Toyota Motor Corp. Reg.Shares	STK		12.000	12.000	13.150	JPY 1.812,500	154.666,67	0,94
JP3942800008	Yamaha Motor Co. Ltd. Reg.Shares	STK		10.500	2.600	0	JPY 3.010,000	224.746,67	1,37
KRW								686.925,19	4,20
KR7086790003	Hana Financial Group Inc. Reg.Shares	STK		6.600	6.600	0	KRW 42.050,000	206.319,76	1,26
KR7000270009	Kia Corp. Reg.Shares	STK		2.900	0	0	KRW 59.300,000	127.844,95	0,78
KR7030200000	KT Corp. Reg.Shares	STK		7.200	7.200	0	KRW 33.800,000	180.917,30	1,11
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd. Reg.Shares	STK		4.180	680	0	KRW 55.300,000	171.843,18	1,05
MXN								606.243,09	3,70
MX01AC100006	Arca Continental S.A.B. de C.V Bearer Shares	STK		26.000	0	10.000	MXN 159,650	199.429,23	1,22
MXP369181377	El Puerto de Liverpool SAB de CV Reg.Non-Vtg Shs	STK		38.000	38.000	0	MXN 115,200	210.320,99	1,28
MXP001661018	Grupo Aerop.del Sureste SAB CV Reg.Shares Cl.B	STK		8.700	8.700	0	MXN 470,090	196.492,87	1,20
SGD								375.394,72	2,30
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd. Reg.Shares	STK		8.000	8.000	0	SGD 33,920	189.576,64	1,16
SG1B51001017	Jardine Cycle & Carriage Ltd. Reg.Shares	STK		9.300	9.300	0	SGD 28,600	185.818,08	1,14
TWD								200.989,25	1,23
TW0002330008	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shares	STK		14.700	3.700	0	TWD 448,500	200.989,25	1,23
USD								6.907.386,72	42,19
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shares Cl.A	STK		2.000	1.900	0	USD 88,450	165.753,10	1,01
GB0022569080	Amdocs Ltd. Reg.Shares	STK		2.700	2.700	0	USD 90,950	230.091,36	1,41
US03073E1055	AmerisourceBergen Corp. Reg.Shares	STK		1.400	1.400	0	USD 166,050	217.821,50	1,33
US0017441017	AMN Healthcare Services Inc. Reg.Shares	STK		2.200	0	0	USD 103,000	212.321,39	1,30
BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd. Reg.Shares	STK		3.440	4.300	860	USD 63,110	203.418,51	1,24
US05550J1016	BJ's Wholesale Club Hldgs Inc. Reg.Shares	STK		2.540	0	860	USD 65,960	156.981,40	0,96
US1170431092	Brunswick Corp. Reg.Shares	STK		2.100	0	0	USD 72,280	142.223,47	0,87

VM BC Aktien Global

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares		STK	4.300	4.300	0	USD 47,500	191.379,71	1,17	
US1924461023	Cognizant Technology Sol. Corp. Reg.Shs C.I.A		STK	2.500	2.500	0	USD 57,130	133.825,25	0,82	
US2435371073	Deckers Outdoor Corp. Reg.Shares		STK	550	0	0	USD 400,000	206.137,27	1,26	
US2566771059	Dollar General Corp. (New) Reg.Shares		STK	850	0	0	USD 248,010	197.524,95	1,21	
US0367521038	Elevance Health Inc. Reg.Shares		STK	490	490	0	USD 512,880	235.475,47	1,44	
US26875P1012	EOG Resources Inc. Reg.Shares		STK	1.700	1.700	0	USD 128,630	204.892,01	1,25	
US3029411093	FTI Consulting Inc. Reg.Shares		STK	1.080	0	510	USD 159,330	161.233,45	0,98	
BMG3922B1072	Genpact Ltd. Reg.Shares		STK	4.800	4.800	0	USD 46,720	210.125,09	1,28	
US4315711089	Hillenbrand Inc. Reg.Shares		STK	4.400	0	0	USD 42,400	174.804,40	1,07	
US4470111075	Huntsman Corp. Reg.Shares		STK	5.600	5.600	0	USD 27,690	145.293,04	0,89	
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals PLC Reg.Shares		STK	1.200	0	0	USD 158,150	177.821,50	1,09	
US4781601046	Johnson & Johnson Reg.Shares		STK	1.200	0	0	USD 177,560	199.645,82	1,22	
US4824801009	KLA Corp. Reg.Shares		STK	600	0	0	USD 379,860	213.554,46	1,30	
US5018892084	LKQ Corp. Reg.Shares		STK	4.200	0	0	USD 53,980	212.430,08	1,30	
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares		STK	2.700	2.700	0	USD 110,820	280.359,80	1,70	
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares		STK	730	0	0	USD 241,010	164.851,07	1,01	
US5535301064	MSC Industrial Direct Co. Inc. Reg.Shares C.I.A		STK	2.500	2.500	0	USD 82,020	192.129,30	1,17	
US65336K1034	Nexstar Media Group Inc. Reg.Shares		STK	1.300	1.300	0	USD 176,540	215.040,52	1,31	
US7156841063	PT Telkom Indonesia (Pers.)Tbk Reg.Shs B (Sp.ADRs)		STK	8.000	0	0	USD 23,680	177.502,93	1,08	
US7475251036	QUALCOMM Inc. Reg.Shares		STK	1.300	0	0	USD 109,840	133.794,33	0,82	
US8270481091	Silgan Holdings Inc. Reg.Shares		STK	5.200	0	0	USD 52,460	255.602,72	1,56	
US87901J1051	TEGNA Inc. Reg.Shares		STK	9.600	9.600	0	USD 21,270	191.325,37	1,17	
US1255231003	The Cigna Group Reg.Shares		STK	740	740	0	USD 330,720	229.311,60	1,40	
US90278Q1085	UFP Industries Inc. Reg.Shares		STK	2.600	0	0	USD 79,780	194.357,46	1,19	
US0235865062	U-Haul Holding Co. Reg.Shares S.N		STK	3.600	3.600	0	USD 55,170	186.096,98	1,14	
US90384S3031	Ulta Beauty Inc. Reg.Shares		STK	510	0	80	USD 464,830	222.125,37	1,36	
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares		STK	360	0	150	USD 529,880	178.736,75	1,09	
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	630	900	270	USD 289,080	170.644,55	1,04	
US9576381092	Western Alliance Bancorp. Reg.Shares		STK	2.200	0	0	USD 59,550	122.754,74	0,75	
Sonstige Beteiligungswertpapiere								178.480,72	1,09	
CHF								178.480,72	1,09	
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	600	600	0	CHF 293,400	178.480,72	1,09	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	15.616.425,79	95,41	
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Optionsrechte **)										
Optionsrechte auf Aktienindices								15.645,00	0,10	
DAX-Index (DAX) Put Juni 23 12000		XEUR	Anzahl	14			EUR 223,500	15.645,00	0,10	
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR	15.645,00	0,10
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei										
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	669.869,12			% 100,000	669.869,12	4,08	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale			DKK	4.018,83			% 100,000	540,41	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale			NOK	378,11			% 100,000	35,93	0,00	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale			AUD	107,38			% 100,000	68,39	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale			CAD	18,25			% 100,000	12,63	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	75,45			% 100,000	76,50	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	2.757,58			% 100,000	3.115,31	0,02	
DekaBank Deutsche Girozentrale			HKD	2.060,23			% 100,000	247,54	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale			JPY	1.013,00			% 100,000	7,20	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale			SGD	2.168,42			% 100,000	1.514,89	0,01	
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	39.818,63			% 100,000	37.309,56	0,23	
Summe der Bankguthaben								EUR	712.797,48	4,34
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	712.797,48	4,34
Sonstige Vermögensgegenstände										
Dividendenansprüche			EUR	41.967,94				41.967,94	0,26	
Forderungen aus Anteilscheingeschäften			EUR	3.910,32				3.910,32	0,02	
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR	45.878,26	0,28
Sonstige Verbindlichkeiten										
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.092,22				-1.092,22	-0,01	
Verwaltungsvergütung			EUR	-19.339,63				-19.339,63	-0,12	
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften			EUR	-217,24				-217,24	0,00	
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR	-20.649,09	-0,13

VM BC Aktien Global

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
Fondsvermögen								EUR	16.370.097,44	100,00
Umlaufende Anteile Klasse (A)								STK	145.546,000	
Umlaufende Anteile Klasse (I)								STK	438,000	
Anteilwert Klasse (A)								EUR	109,12	
Anteilwert Klasse (I)								EUR	1.112,91	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)										95,41
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)										0,10

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

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

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten****)

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Optionsrechte auf Aktienindices	Eurex Deutschland	15.645,00

****) Zu diesen Geschäften wurden keine Sicherheiten hinterlegt

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Aktien und Derivate per: 29./30.12.2022

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.12.2022

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2022

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,88517	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,43665	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	10,52270	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,98633	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,06725	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,44442	= 1 Euro (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	20,81390	= 1 Euro (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,43140	= 1 Euro (EUR)
Südkorea, Won	(KRW)	1.345,14500	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	140,62500	= 1 Euro (EUR)
Taiwan, Neue Dollar	(TWD)	32,80250	= 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	8,32280	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,57020	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

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

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

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
CAD				
CA1366812024	Canadian Tire Corp. Ltd. Reg.Shares Cl.A	STK	0	1.400
CA2918434077	Empire Co. Ltd. Reg.Shares Cl.A	STK	0	6.400
CA29250N1050	Enbridge Inc. Reg.Shares	STK	0	5.600
EUR				
FR0010313833	Arkema S.A. Actions au Porteur	STK	1.500	1.500
ES0105630315	Cie Automotive S.A. Acciones Port.	STK	0	7.700
BE0974259880	D'leteren Group S.A. Parts Sociales au Port.	STK	0	1.440
FR0014008VX5	EuroAPI SAS Actions Nom.	STK	91	91
FR0010259150	Ipsen S.A. Actions au Porteur	STK	0	2.100
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK	0	2.100
FR0000121709	SEB S.A. Actions Port.	STK	0	1.178
BE0003717312	Sofina S.A. Actions Nom.	STK	0	550
HKD				
KYG371091086	Fu Shou Yuan Intl Group Ltd. Reg.Shares	STK	0	135.000
CNE1000003X6	Ping An Insurance(Grp)Co.China Reg.Shares H	STK	0	16.100

VM BC Aktien Global

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
JPY				
JP3143600009	ITOCHU Corp. Reg.Shares	STK	0	6.700
JP3869010003	MatsukiyoCocokara & Co. Reg.Shares	STK	0	4.000
JP3893600001	Mitsui & Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	7.400
JP3976300008	Ryohin Keikaku Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	10.000
JP3165000005	Sompo Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	4.500
JP3435000009	Sony Group Corp. Reg.Shares	STK	0	2.000
KRW				
KR7011780004	Kumho Petro Chemical Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	1.100
KR7035420009	Naver Corp. Reg.Shares	STK	0	670
NOK				
NO0003733800	Orkla ASA Navne-Aksjer	STK	24.000	24.000
SEK				
SE0015811963	Investor AB Namn-Aktier B (fria)	STK	0	8.520
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Akt. B (fria)	STK	17.000	17.000
USD				
US00287Y1091	AbbVie Inc. Reg.Shares	STK	0	1.910
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc. Reg.Shares	STK	0	1.700
US0708301041	Bath & Body Works Inc. Reg.Shares	STK	0	3.500
US0936711052	Block H. & R. Inc. Reg.Shares	STK	0	9.000
US16359R1032	Chemed Corp. Reg.Shares	STK	0	350
US1844961078	Clean Harbors Inc. Reg.Shares	STK	0	2.000
US23918K1088	DaVita Inc. Reg.Shares	STK	0	1.700
IE00BQPVPQZ61	Horizon Therapeutics PLC Reg.Shares	STK	0	2.120
US50540R4092	Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Reg.Shares	STK	0	800
US59001A1025	Meritage Homes Corp. Reg.Shares	STK	1.900	1.900
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	0	580
VGG6564A1057	Nomad Foods Ltd. Reg.Shares (DI)(WI)	STK	0	7.300
US67066G1040	NVIDIA Corp. Reg.Shares	STK	0	800
US7170811035	Pfizer Inc. Reg.Shares	STK	4.200	4.200
US74762E1029	Quanta Services Inc. Reg.Shares	STK	0	1.960
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK	0	350
US8086251076	Science Applic.Intl.Corp.NEW Reg.Shares	STK	2.000	2.000
US8175651046	Service Corp. International Reg.Shares	STK	0	3.500
US88023U1016	Tempur Sealy International Inc Reg.Shares	STK	0	5.400
US0200021014	The Allstate Corp. Reg.Shares	STK	0	1.800
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares	STK	0	1.200
US89055F1030	TopBuild Corp. Reg.Shares	STK	0	810
BMG9078F1077	Triton International Ltd. Reg.Shs Cl.A	STK	3.400	3.400
US9024941034	Tyson Foods Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	2.500	2.500
US0235861004	U-Haul Holding Co. Reg.Shares	STK	0	300
US91307C1027	United Therapeutics Corp.(Del.) Reg.Shares	STK	0	1.000
US92343V1044	Verizon Communications Inc. Reg.Shares	STK	4.100	4.100
US92537N1081	Vertiv Holdings Co. Reg.Shares A	STK	0	7.900
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
CAD				
CA01626P3043	Alimentation Couche-Tard Inc. Reg.Shs (Mul. Vtg)	STK	0	4.280

VM BC Aktien Global

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 16.948.207,31
Mittelzuflüsse	2.427.168,48	
Mittelrückflüsse	-1.038.060,97	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		1.389.107,51
Ertragsausgleich		-19.868,78
Ordentlicher Ertragsüberschuss		205.024,23
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*		-112.195,78
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		-2.040.177,05
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		16.370.097,44

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlafs der Klasse (A) am Beginn des Geschäftsjahres	133.422,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse (A)	21.280,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse (A)	9.156,000
Anzahl des Anteilumlafs der Klasse (A) am Ende des Geschäftsjahres	145.546,000

Anzahl des Anteilumlafs der Klasse (I) am Beginn des Geschäftsjahres	438,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse (I)	0,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse (I)	0,000
Anzahl des Anteilumlafs der Klasse (I) am Ende des Geschäftsjahres	438,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Anteilklasse (A)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR	Anteilumlaf Stück
2019	10.727.924,07	106,54	100.691,000
2020	12.577.341,44	101,92	123.408,000
2021	16.401.551,02	122,93	133.422,000
2022	15.882.644,30	109,12	145.546,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Anteilklasse (I)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR	Anteilumlaf Stück
2019	487.731,98	1.071,94	455,000
2020	421.308,49	1.030,09	409,000
2021	546.656,29	1.248,07	438,000
2022	487.453,14	1.112,91	438,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

VM BC Aktien Global

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Dividenden	484.812,51
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-1.296,94
davon aus negativen Einlagezinsen	-3.283,93
davon aus positiven Einlagezinsen	1.986,99
Ordentlicher Ertragsausgleich	11.992,85
Erträge insgesamt	495.508,42
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	233.044,51
Verwahrstellenvergütung **)	13.164,99
Taxe d'Abonnement	8.159,61
Zinsen aus Kreditaufnahmen	431,97
Sonstige Aufwendungen ***)	25.227,67
Ordentlicher Aufwandsausgleich	10.455,44
Aufwendungen insgesamt	290.484,19
Ordentlicher Ertragsüberschuss	205.024,23
Netto realisiertes Ergebnis ¹⁾	-130.527,15
Außerordentlicher Ertragsausgleich	18.331,37
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-112.195,78
Ertragsüberschuss	92.828,45
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ²⁾	-2.040.177,05
Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.947.348,60

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 6 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung für die Anteilklasse (A) EUR 1,95 je Anteil und für die Anteilklasse (I) EUR 19,83 je Anteil. Die Ausschüttungen werden per 24. Februar 2023 mit Beschlussfassung vom 13. Februar 2023 vorgenommen.

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

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

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 24.433,71 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

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

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

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

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

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

VM BC Aktien Global

Relativer VaR

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

Zusammensetzung des Referenzportfolios:

100% MSCI World NR in EUR

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	48,64%
maximale Auslastung:	94,14%
durchschnittliche Auslastung:	71,51%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 anhand des parametrischen Ansatzes berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltdauer 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“). Anteilhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

Hebelwirkung im Geschäftsjahr

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

Anhang.

Angaben zu Bewertungsverfahren

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

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

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

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

Investmentanteile

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

Derivate

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

Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

Sonstiges

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

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

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

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

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

a) ein Entgelt für die Tätigkeit als Verwahrstelle, das anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen des Fonds während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist;

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

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

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

- 0,05% für die 250 Mio. Euro übersteigenden Beträge des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens.

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

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

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Vergütungskomponenten

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

Für die Mitarbeiter 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 Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeiters, 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 Mitarbeiters 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 Mitarbeiter erfolgt durch die Geschäftsführung. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

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

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeiter ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters 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 Mitarbeitern 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 Mitarbeiters, 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 Mitarbeiter, 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 2021 fand im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte

zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka Vermögensmanagement GmbH war im Geschäftsjahr 2021 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Mitarbeitervergütung	11.022.961,23 EUR
davon feste Vergütung	9.410.384,47 EUR
davon variable Vergütung	1.612.576,76 EUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG	112
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**	1.389.872,78 EUR
davon Geschäftsführung	797.028,42 EUR
davon weitere Risktaker	280.108,00 EUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	0 EUR
davon Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführung und Risktaker	312.736,36 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	52.919.423,38 EUR
davon feste Vergütung	43.285.414,31 EUR
davon variable Vergütung	9.634.009,07 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	455

VM BC Aktien Global

Luxemburg, den 24. April 2023
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main
Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg
Die Geschäftsführung

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilhaber des
VM BC Aktien Global

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des VM BC Aktien Global („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des VM BC Aktien Global zum 31. Dezember 2022 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 auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die die Geschäftsführung 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.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlussherstellungsprozesses.

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 wesentliche 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 das 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 Anhangangaben.
- 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 Anhangangaben 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 Anhangangaben 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, 26. April 2023

KPMG Audit S.à r.l.

Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Valeria Merkel

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 2021

gezeichnet und eingezahlt
haftend

EUR 10,2 Mio.

EUR 21,5 Mio.

Leitung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg

Jörg Palms

Geschäftsführung der

Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Dirk Degenhardt (Vorsitzender)
Mitglied des Aufsichtsrates der bevestor GmbH,
Frankfurt am Main

Dirk Heuser

Thomas Ketter
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main;
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der
IQAM Invest GmbH, Salzburg

Thomas Schneider
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A.,
Luxemburg;
Mitglied des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

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

Serge Demolière, Berlin

Wolfgang Dürr, Trier

Carmen Lehr, Heilenbach

Victor Mofitakhar, Bad Nauheim

Verwahr- und Zahlstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg
6, rue Lou Hemmer
1748 Luxembourg-Findel,
Luxemburg

Cabinet de révision agréé für den Fonds

KPMG Audit S.à r.l.
39, avenue John F. Kennedy
1855 Luxembourg,
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 2022

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 0523
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 71 47 - 85 00
Telefax: (0 69) 71 47 - 86 50
www.deka.de



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

6, rue Lou Hemmer
1748 Luxembourg-Findel
Postfach 504
2015 Luxembourg
Luxembourg

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