



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 31. März 2025

VV-Strategie

-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-

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

Handelsregister-Nr. K1555

Der vorliegende Bericht für den Umbrella-Fonds

«VV-Strategie»

umfasst folgende Teilfonds:

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

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	7
Management und Verwaltung	8
Bericht über den Geschäftsverlauf	10
Teilfonds Ertrag	26
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	26
Währungs-Übersicht des Teilfonds	26
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	26
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	26
Vermögensaufstellung des Teilfonds	27
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	30
Vermögensentwicklung des Teilfonds	30
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	31
Teilfonds Ertrag ESG	32
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	32
Währungs-Übersicht des Teilfonds	32
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	32
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	32
Vermögensaufstellung des Teilfonds	33
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	35
Vermögensentwicklung des Teilfonds	35
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	36

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds Ausgewogen	37
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	37
Währungs-Übersicht des Teilfonds	37
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	37
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	37
Vermögensaufstellung des Teilfonds	38
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	41
Vermögensentwicklung des Teilfonds	41
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	42
 Teilfonds Ausgewogen ESG	 43
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	43
Währungs-Übersicht des Teilfonds	43
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	43
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	43
Vermögensaufstellung des Teilfonds	44
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	47
Vermögensentwicklung des Teilfonds	47
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	48
 Teilfonds Dynamik	 49
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	49
Währungs-Übersicht des Teilfonds	49
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	49
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	49
Vermögensaufstellung des Teilfonds	50
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	52
Vermögensentwicklung des Teilfonds	52
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	53

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds Dynamik ESG	54
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	54
Währungs-Übersicht des Teilfonds	54
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	54
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	54
Vermögensaufstellung des Teilfonds	55
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	57
Vermögensentwicklung des Teilfonds	57
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	58
 Teilfonds Rohstoffaktien & Metalle	 59
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	59
Währungs-Übersicht des Teilfonds	59
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	59
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	59
Vermögensaufstellung des Teilfonds	60
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	62
Vermögensentwicklung des Teilfonds	62
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	63
 Teilfonds Potenzial	 64
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	64
Währungs-Übersicht des Teilfonds	64
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	64
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	64
Vermögensaufstellung des Teilfonds	65
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	68
Vermögensentwicklung des Teilfonds	68
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	69

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds Arche	70
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	70
Währungs-Übersicht des Teilfonds	70
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	70
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	70
Vermögensaufstellung des Teilfonds	71
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	73
Vermögensentwicklung des Teilfonds	73
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	74
 Teilfonds Wertstrategie 30	 75
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	75
Währungs-Übersicht des Teilfonds	75
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	75
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	75
Vermögensaufstellung des Teilfonds	76
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	78
Vermögensentwicklung des Teilfonds	78
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	79
 Teilfonds Wertstrategie 50 ESG	 80
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	80
Währungs-Übersicht des Teilfonds	80
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	80
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	80
Vermögensaufstellung des Teilfonds	81
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	84
Vermögensentwicklung des Teilfonds	84
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	85

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds Wertstrategie 30 ESG	86
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	86
Währungs-Übersicht des Teilfonds	86
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	86
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	86
Vermögensaufstellung des Teilfonds	87
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	90
Vermögensentwicklung des Teilfonds	90
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	91
 Teilfonds D-A-CH	 92
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	92
Währungs-Übersicht des Teilfonds	92
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	92
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	92
Vermögensaufstellung des Teilfonds	93
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	95
Vermögensentwicklung des Teilfonds	95
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	96
 Teilfonds BW-Bank Aktienallokation 35	 97
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	97
Währungs-Übersicht des Teilfonds	97
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	97
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	97
Vermögensaufstellung des Teilfonds	98
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	100
Vermögensentwicklung des Teilfonds	100
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	100

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds BW-Bank Aktienallokation 75	101
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	101
Währungs-Übersicht des Teilfonds	101
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	101
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	101
Vermögensaufstellung des Teilfonds	102
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	104
Vermögensentwicklung des Teilfonds	104
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	104
 Zusammenfassung des VV-Strategie	 105
Anhang zum Jahresabschluss	106
Prüfungsvermerk	110
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	113
Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)	123

Informationen an die Anleger

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

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

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

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

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

Hinweis über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

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

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

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

bis zum 31. Dezember 2024:

LRI Invest S.A.¹⁾
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.fundrock-lri.com

seit dem 1. Januar 2025:

FundRock Management Company S.A.²⁾
5, Heienhaff
L-1736 Senningerberg²⁾
www.fundrock.com

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Michael Marcel Vareika
Vorsitzender des Verwaltungsrats
FundRock Management Company S.A.

Karl Führer
Mitglied des Verwaltungsrats
FundRock Management Company S.A.

Frank Alexander de Boer
Mitglied des Verwaltungsrats
FundRock Management Company S.A.

Carmel McGovern
Mitglied des Verwaltungsrats
FundRock Management Company S.A.

David Rhydderch
Mitglied des Verwaltungsrats
FundRock Management Company S.A.

seit dem 30. Januar 2025:

Dr. Dirk Franz
Mitglied des Verwaltungsrats
FundRock Management Company S.A.

Conducting Officers der Verwaltungsgesellschaft

Karl Führer (Conducting Officer)
FundRock Management Company S.A.

Frank Alexander de Boer (Conducting Officer)
FundRock Management Company S.A.

Michael Durand (Conducting Officer)
FundRock Management Company S.A.

Hugues Sebenne (Conducting Officer)
FundRock Management Company S.A.

Anlageberater

für die Teilfonds Ertrag ESG, Ausgewogen ESG und Dynamik ESG

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

Anlageberater

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

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

¹⁾ Mit Wirkung zum 31. Dezember 2024 um 23:59 Uhr wurde die LRI Invest S.A. (abgebende Gesellschaft) in die FundRock Management Company S.A. (aufnehmende Gesellschaft) verschmolzen. Entsprechend ist die Verwaltung zu dem Zeitpunkt auf die Verwaltungsgesellschaft FundRock Management Company S.A. übergegangen.

²⁾ Neue Adresse seit dem 1. Januar 2025. Vorherige Adresse: 33, Rue de Gasperich, L-5826 Hesperange.

Management und Verwaltung

Verwahrstelle

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

Register- und Transferstelle

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

Zentralverwaltungsstelle

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

Informationsstelle

in der Bundesrepublik Deutschland
Landesbank Baden-Württemberg
Am Hauptbahnhof 2
D-70173 Stuttgart
www.lbbw.de

Zahlstelle

in dem Großherzogtum Luxemburg

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

Fondsinitiator

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

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

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

Abschlussprüfer

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

Bericht über den Geschäftsverlauf

VV-Strategie - Ertrag

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

Im Berichtszeitraum haben sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen per Saldo leicht erhöht. So lag die Rendite zu Beginn der Berichtsperiode bei 2,30 % und zum Ende der Berichtsperiode (am 31. März 2025) bei 2,74 %. Dabei hat sich die Rendite, nach Ankündigung der Aufweichung der Schuldenbremse Anfang März 2025, kurzzeitig auf die Marke von 3 % zubewegt. Zum Berichtsende gewannen jedoch Konjunktursorgen die Oberhand so dass diese Marke nicht überschritten wurde.

Besonders am deutschen Aktienmarkt herrschte im Berichtszeitraum erneut eine positive Stimmung mit entsprechenden Kurszuwächsen. Dies trotz den geopolitischen Spannungen, dem Krieg in der Ukraine den Konjunktursorgen und der Unsicherheit bezüglich der Politik des neuen US-Präsidenten Donald Trump.

Entsprechend auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 19,85 %) mit deutlich positiven Vorzeichen. Sein europäisches Pendant, der DJ Euro Stoxx 50 PR (3,25 %) und globale Aktien (gemessen am MSCI Welt PR Index mit 5,53 %) konnten dagegen kaum zugewinnen.

In diesem Umfeld erzielte der rentenlastige VV-Strategie - Ertrag (T1) eine Performance von 3,02 %. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte.

Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine höhere Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit der Zollpolitik des US-Präsidenten Trump, dem weiteren Fortgang des Kriegs in der Ukraine und den Spannungen im Nahen Osten sowie Unsicherheiten bezüglich der Zinspolitik der großen Notenbanken.

Das Fondsmanagement wird entsprechend die Risiken, aber auch die vorhandenen Chancen an den Kapitalmärkten genau beobachten und bewerten und entsprechend das Portfolio ausrichten um dem Anlageziel Rechnung zu tragen.

Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden.

Bericht über den Geschäftsverlauf

VV-Strategie - Ertrag ESG

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

Im Berichtszeitraum haben sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen per Saldo leicht erhöht. So lag die Rendite zu Beginn der Berichtsperiode bei 2,30 % und zum Ende der Berichtsperiode (am 31. März 2025) bei 2,74 %. Dabei hat sich die Rendite, nach Ankündigung der Aufweichung der Schuldenbremse Anfang März 2025, kurzzeitig auf die Marke von 3 % zubewegt. Zum Berichtsende gewannen jedoch Konjunktursorgen die Oberhand so dass diese Marke nicht überschritten wurde.

Besonders am deutschen Aktienmarkt herrschte im Berichtszeitraum erneut eine positive Stimmung mit entsprechenden Kurszuwächsen. Dies trotz den geopolitischen Spannungen, dem Krieg in der Ukraine den Konjunktursorgen und der Unsicherheit bezüglich der Politik des neuen US-Präsidenten Donald Trump.

Entsprechend auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 19,85 %) mit deutlich positiven Vorzeichen. Sein europäisches Pendant, der DJ Euro Stoxx 50 PR (3,25 %) und globale Aktien (gemessen am MSCI Welt PR Index mit 5,53 %) konnten dagegen kaum zugewinnen.

In diesem Umfeld erzielte der rentenlastige VV-Strategie – Ertrag ESG (T1) eine Performance von 2,31 %. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte.

Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine höhere Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit der Zollpolitik des US-Präsidenten Trump, dem weiteren Fortgang des Kriegs in der Ukraine und den Spannungen im Nahen Osten sowie Unsicherheiten bezüglich der Zinspolitik der großen Notenbanken.

Das Fondsmanagement wird entsprechend die Risiken, aber auch die vorhandenen Chancen an den Kapitalmärkten genau beobachten und bewerten und entsprechend das Portfolio ausrichten um dem Anlageziel Rechnung zu tragen.

Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden.

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

Bericht über den Geschäftsverlauf

VV-Strategie - Ausgewogen

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

Im Berichtszeitraum haben sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen per Saldo leicht erhöht. So lag die Rendite zu Beginn der Berichtsperiode bei 2,30 % und zum Ende der Berichtsperiode (am 31. März 2025) bei 2,74 %. Dabei hat sich die Rendite, nach Ankündigung der Aufweichung der Schuldenbremse Anfang März 2025, kurzzeitig auf die Marke von 3 % zubewegt. Zum Berichtsende gewannen jedoch Konjunktursorgen die Oberhand so dass diese Marke nicht überschritten wurde.

Besonders am deutschen Aktienmarkt herrschte im Berichtszeitraum erneut eine positive Stimmung mit entsprechenden Kurszuwächsen. Dies trotz den geopolitischen Spannungen, dem Krieg in der Ukraine den Konjunktursorgen und der Unsicherheit bezüglich der Politik des neuen US-Präsidenten Donald Trump.

Entsprechend auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 19,85 %) mit deutlich positiven Vorzeichen. Sein europäisches Pendant, der DJ Euro Stoxx 50 PR (3,25 %) und globale Aktien (gemessen am MSCI Welt PR Index mit 5,53 %) konnten dagegen kaum zugewinnen.

In diesem Umfeld erzielte der VV-Strategie - Ausgewogen (T1) eine Performance von 3,42 %. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte.

Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine höhere Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit der Zollpolitik des US-Präsidenten Trump, dem weiteren Fortgang des Kriegs in der Ukraine und den Spannungen im Nahen Osten sowie Unsicherheiten bezüglich der Zinspolitik der großen Notenbanken.

Das Fondsmanagement wird entsprechend die Risiken, aber auch die vorhandenen Chancen an den Kapitalmärkten genau beobachten und bewerten und entsprechend das Portfolio ausrichten um dem Anlageziel Rechnung zu tragen.

Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden.

Bericht über den Geschäftsverlauf

VV-Strategie - Ausgewogen ESG

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

Im Berichtszeitraum haben sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen per Saldo leicht erhöht. So lag die Rendite zu Beginn der Berichtsperiode bei 2,30 % und zum Ende der Berichtsperiode (am 31. März 2025) bei 2,74 %. Dabei hat sich die Rendite, nach Ankündigung der Aufweichung der Schuldenbremse Anfang März 2025, kurzzeitig auf die Marke von 3 % zubewegt. Zum Berichtsende gewannen jedoch Konjunktursorgen die Oberhand so dass diese Marke nicht überschritten wurde.

Besonders am deutschen Aktienmarkt herrschte im Berichtszeitraum erneut eine positive Stimmung mit entsprechenden Kurszuwächsen. Dies trotz den geopolitischen Spannungen, dem Krieg in der Ukraine den Konjunktursorgen und der Unsicherheit bezüglich der Politik des neuen US-Präsidenten Donald Trump.

Entsprechend auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 19,85 %) mit deutlich positiven Vorzeichen. Sein europäisches Pendant, der DJ Euro Stoxx 50 PR (3,25 %) und globale Aktien (gemessen am MSCI Welt PR Index mit 5,53 %) konnten dagegen kaum zugewinnen.

In diesem Umfeld erzielte der VV-Strategie – Ausgewogen ESG (T1) eine Performance von 2,29 %. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte.

Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine höhere Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit der Zollpolitik des US-Präsidenten Trump, dem weiteren Fortgang des Kriegs in der Ukraine und den Spannungen im Nahen Osten sowie Unsicherheiten bezüglich der Zinspolitik der großen Notenbanken.

Das Fondsmanagement wird entsprechend die Risiken, aber auch die vorhandenen Chancen an den Kapitalmärkten genau beobachten und bewerten und entsprechend das Portfolio ausrichten um dem Anlageziel Rechnung zu tragen.

Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden.

Bericht über den Geschäftsverlauf

VV-Strategie - Dynamik

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

Im Berichtszeitraum haben sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen per Saldo leicht erhöht. So lag die Rendite zu Beginn der Berichtsperiode bei 2,30 % und zum Ende der Berichtsperiode (am 31. März 2025) bei 2,74 %. Dabei hat sich die Rendite, nach Ankündigung der Aufweichung der Schuldenbremse Anfang März 2025, kurzzeitig auf die Marke von 3 % zubewegt. Zum Berichtsende gewannen jedoch Konjunktursorgen die Oberhand so dass diese Marke nicht überschritten wurde.

Besonders am deutschen Aktienmarkt herrschte im Berichtszeitraum erneut eine positive Stimmung mit entsprechenden Kurszuwächsen. Dies trotz den geopolitischen Spannungen, dem Krieg in der Ukraine den Konjunktursorgen und der Unsicherheit bezüglich der Politik des neuen US-Präsidenten Donald Trump.

Entsprechend auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 19,85 %) mit deutlich positiven Vorzeichen. Sein europäisches Pendant, der DJ Euro Stoxx 50 PR (3,25 %) und globale Aktien (gemessen am MSCI Welt PR Index mit 5,53 %) konnten dagegen kaum zugewinnen.

In diesem Umfeld erzielte der VV-Strategie – Dynamik (T1) eine Performance von 4,09 %. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte.

Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine höhere Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit der Zollpolitik des US-Präsidenten Trump, dem weiteren Fortgang des Kriegs in der Ukraine und den Spannungen im Nahen Osten sowie Unsicherheiten bezüglich der Zinspolitik der großen Notenbanken.

Das Fondsmanagement wird entsprechend die Risiken, aber auch die vorhandenen Chancen an den Kapitalmärkten genau beobachten und bewerten und entsprechend das Portfolio ausrichten um dem Anlageziel Rechnung zu tragen.

Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden.

Bericht über den Geschäftsverlauf

VV-Strategie - Dynamik ESG

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

Im Berichtszeitraum haben sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen per Saldo leicht erhöht. So lag die Rendite zu Beginn der Berichtsperiode bei 2,30 % und zum Ende der Berichtsperiode (am 31. März 2025) bei 2,74 %. Dabei hat sich die Rendite, nach Ankündigung der Aufweichung der Schuldenbremse Anfang März 2025, kurzzeitig auf die Marke von 3 % zubewegt. Zum Berichtsende gewannen jedoch Konjunktursorgen die Oberhand so dass diese Marke nicht überschritten wurde.

Besonders am deutschen Aktienmarkt herrschte im Berichtszeitraum erneut eine positive Stimmung mit entsprechenden Kurszuwächsen. Dies trotz den geopolitischen Spannungen, dem Krieg in der Ukraine den Konjunktursorgen und der Unsicherheit bezüglich der Politik des neuen US-Präsidenten Donald Trump.

Entsprechend auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 19,85 %) mit deutlich positiven Vorzeichen. Sein europäisches Pendant, der DJ Euro Stoxx 50 PR (3,25 %) und globale Aktien (gemessen am MSCI Welt PR Index mit 5,53 %) konnten dagegen kaum zugewinnen.

In diesem Umfeld erzielte der VV-Strategie – Dynamik ESG (T1) eine Performance von 2,08 %. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte.

Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine höhere Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit der Zollpolitik des US-Präsidenten Trump, dem weiteren Fortgang des Kriegs in der Ukraine und den Spannungen im Nahen Osten sowie Unsicherheiten bezüglich der Zinspolitik der großen Notenbanken.

Das Fondsmanagement wird entsprechend die Risiken, aber auch die vorhandenen Chancen an den Kapitalmärkten genau beobachten und bewerten und entsprechend das Portfolio ausrichten um dem Anlageziel Rechnung zu tragen.

Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden.

Bericht über den Geschäftsverlauf

VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

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

Im Berichtszeitraum haben sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen per Saldo leicht erhöht. So lag die Rendite zu Beginn der Berichtsperiode bei 2,30 % und zum Ende der Berichtsperiode (am 31. März 2025) bei 2,74 %. Dabei hat sich die Rendite, nach Ankündigung der Aufweichung der Schuldenbremse Anfang März 2025, kurzzeitig auf die Marke von 3 % zubewegt. Zum Berichtsende gewannen jedoch Konjunktursorgen die Oberhand so dass diese Marke nicht überschritten wurde.

Besonders am deutschen Aktienmarkt herrschte im Berichtszeitraum erneut eine positive Stimmung mit entsprechenden Kurszuwächsen. Dies trotz den geopolitischen Spannungen, dem Krieg in der Ukraine den Konjunktursorgen und der Unsicherheit bezüglich der Politik des neuen US-Präsidenten Donald Trump.

Entsprechend auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 19,85 %) mit deutlich positiven Vorzeichen. Sein europäisches Pendant, der DJ Euro Stoxx 50 PR (3,25 %) und globale Aktien (gemessen am MSCI Welt PR Index mit 5,53 %) konnten dagegen kaum zugewinnen.

In diesem Umfeld erzielte der VV-Strategie – Rohstoffaktien & Metalle (T1) eine Performance von 8,21 %. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte.

Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine höhere Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit der Zollpolitik des US-Präsidenten Trump, dem weiteren Fortgang des Kriegs in der Ukraine und den Spannungen im Nahen Osten sowie Unsicherheiten bezüglich der Zinspolitik der großen Notenbanken.

Das Fondsmanagement wird entsprechend die Risiken, aber auch die vorhandenen Chancen an den Kapitalmärkten genau beobachten und bewerten und entsprechend das Portfolio ausrichten um dem Anlageziel Rechnung zu tragen.

Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Identität, der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden.

Bericht über den Geschäftsverlauf

VV-Strategie - Potenzial

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

Im Berichtszeitraum haben sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen per Saldo leicht erhöht. So lag die Rendite zu Beginn der Berichtsperiode bei 2,30 % und zum Ende der Berichtsperiode (am 31. März 2025) bei 2,74 %. Dabei hat sich die Rendite, nach Ankündigung der Aufweichung der Schuldenbremse Anfang März 2025, kurzzeitig auf die Marke von 3 % zubewegt. Zum Berichtsende gewannen jedoch Konjunktursorgen die Oberhand so dass diese Marke nicht überschritten wurde.

Besonders am deutschen Aktienmarkt herrschte im Berichtszeitraum erneut eine positive Stimmung mit entsprechenden Kurszuwächsen. Dies trotz den geopolitischen Spannungen, dem Krieg in der Ukraine den Konjunktursorgen und der Unsicherheit bezüglich der Politik des neuen US-Präsidenten Donald Trump.

Entsprechend auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 19,85 %) mit deutlich positiven Vorzeichen. Sein europäisches Pendant, der DJ Euro Stoxx 50 PR (3,25 %) und globale Aktien (gemessen am MSCI Welt PR Index mit 5,53 %) konnten dagegen kaum zugewinnen.

In diesem Umfeld erzielte der VV-Strategie – Potenzial (T1) eine Performance von 3,70 %. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte.

Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine höhere Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit der Zollpolitik des US-Präsidenten Trump, dem weiteren Fortgang des Kriegs in der Ukraine und den Spannungen im Nahen Osten sowie Unsicherheiten bezüglich der Zinspolitik der großen Notenbanken.

Das Fondsmanagement wird entsprechend die Risiken, aber auch die vorhandenen Chancen an den Kapitalmärkten genau beobachten und bewerten und entsprechend das Portfolio ausrichten um dem Anlageziel Rechnung zu tragen.

Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden.

Bericht über den Geschäftsverlauf

VV-Strategie - Arche

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

Im Berichtszeitraum haben sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen per Saldo leicht erhöht. So lag die Rendite zu Beginn der Berichtsperiode bei 2,30 % und zum Ende der Berichtsperiode (am 31. März 2025) bei 2,74 %. Dabei hat sich die Rendite, nach Ankündigung der Aufweichung der Schuldenbremse Anfang März 2025, kurzzeitig auf die Marke von 3 % zubewegt. Zum Berichtsende gewannen jedoch Konjunktursorgen die Oberhand so dass diese Marke nicht überschritten wurde.

Besonders am deutschen Aktienmarkt herrschte im Berichtszeitraum erneut eine positive Stimmung mit entsprechenden Kurszuwächsen. Dies trotz den geopolitischen Spannungen, dem Krieg in der Ukraine den Konjunktursorgen und der Unsicherheit bezüglich der Politik des neuen US-Präsidenten Donald Trump.

Entsprechend auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 19,85 %) mit deutlich positiven Vorzeichen. Sein europäisches Pendant, der DJ Euro Stoxx 50 PR (3,25 %) und globale Aktien (gemessen am MSCI Welt PR Index mit 5,53 %) konnten dagegen kaum zugewinnen.

In diesem Umfeld erzielte der VV-Strategie – Arche (T1) eine Performance von 7,10 %. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte.

Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine höhere Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit der Zollpolitik des US-Präsidenten Trump, dem weiteren Fortgang des Kriegs in der Ukraine und den Spannungen im Nahen Osten sowie Unsicherheiten bezüglich der Zinspolitik der großen Notenbanken.

Das Fondsmanagement wird entsprechend die Risiken, aber auch die vorhandenen Chancen an den Kapitalmärkten genau beobachten und bewerten und entsprechend das Portfolio ausrichten um dem Anlageziel Rechnung zu tragen.

Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Identität, der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden.

Bericht über den Geschäftsverlauf

VV-Strategie - Wertstrategie 30

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

Im Berichtszeitraum haben sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen per Saldo leicht erhöht. So lag die Rendite zu Beginn der Berichtsperiode bei 2,30 % und zum Ende der Berichtsperiode (am 31. März 2025) bei 2,74 %. Dabei hat sich die Rendite, nach Ankündigung der Aufweichung der Schuldenbremse Anfang März 2025, kurzzeitig auf die Marke von 3 % zubewegt. Zum Berichtsende gewannen jedoch Konjunktursorgen die Oberhand so dass diese Marke nicht überschritten wurde.

Besonders am deutschen Aktienmarkt herrschte im Berichtszeitraum erneut eine positive Stimmung mit entsprechenden Kurszuwächsen. Dies trotz den geopolitischen Spannungen, dem Krieg in der Ukraine den Konjunktursorgen und der Unsicherheit bezüglich der Politik des neuen US-Präsidenten Donald Trump.

Entsprechend auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 19,85 %) mit deutlich positiven Vorzeichen. Sein europäisches Pendant, der DJ Euro Stoxx 50 PR (3,25 %) und globale Aktien (gemessen am MSCI Welt PR Index mit 5,53 %) konnten dagegen kaum zugewinnen.

In diesem Umfeld erzielte der VV-Strategie – Wertstrategie 30 (T1) eine Performance von 4,27 %. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte.

Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine höhere Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit der Zollpolitik des US-Präsidenten Trump, dem weiteren Fortgang des Kriegs in der Ukraine und den Spannungen im Nahen Osten sowie Unsicherheiten bezüglich der Zinspolitik der großen Notenbanken.

Das Fondsmanagement wird entsprechend die Risiken, aber auch die vorhandenen Chancen an den Kapitalmärkten genau beobachten und bewerten und entsprechend das Portfolio ausrichten um dem Anlageziel Rechnung zu tragen.

Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden.

Bericht über den Geschäftsverlauf

VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG

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

Im Berichtszeitraum haben sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen per Saldo leicht erhöht. So lag die Rendite zu Beginn der Berichtsperiode bei 2,30 % und zum Ende der Berichtsperiode (am 31. März 2025) bei 2,74 %. Dabei hat sich die Rendite, nach Ankündigung der Aufweichung der Schuldenbremse Anfang März 2025, kurzzeitig auf die Marke von 3 % zubewegt. Zum Berichtsende gewannen jedoch Konjunktursorgen die Oberhand so dass diese Marke nicht überschritten wurde.

Besonders am deutschen Aktienmarkt herrschte im Berichtszeitraum erneut eine positive Stimmung mit entsprechenden Kurszuwächsen. Dies trotz den geopolitischen Spannungen, dem Krieg in der Ukraine den Konjunktursorgen und der Unsicherheit bezüglich der Politik des neuen US-Präsidenten Donald Trump.

Entsprechend auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 19,85 %) mit deutlich positiven Vorzeichen. Sein europäisches Pendant, der DJ Euro Stoxx 50 PR (3,25 %) und globale Aktien (gemessen am MSCI Welt PR Index mit 5,53 %) konnten dagegen kaum zugewinnen.

In diesem Umfeld erzielte der VV-Strategie – Wertstrategie 50 ESG (T1) eine Performance von 2,23 %. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte.

Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine höhere Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit der Zollpolitik des US-Präsidenten Trump, dem weiteren Fortgang des Kriegs in der Ukraine und den Spannungen im Nahen Osten sowie Unsicherheiten bezüglich der Zinspolitik der großen Notenbanken.

Das Fondsmanagement wird entsprechend die Risiken, aber auch die vorhandenen Chancen an den Kapitalmärkten genau beobachten und bewerten und entsprechend das Portfolio ausrichten um dem Anlageziel Rechnung zu tragen.

Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden.

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

Bericht über den Geschäftsverlauf

VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG

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

Im Berichtszeitraum haben sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen per Saldo leicht erhöht. So lag die Rendite zu Beginn der Berichtsperiode bei 2,30 % und zum Ende der Berichtsperiode (am 31. März 2025) bei 2,74 %. Dabei hat sich die Rendite, nach Ankündigung der Aufweichung der Schuldenbremse Anfang März 2025, kurzzeitig auf die Marke von 3 % zubewegt. Zum Berichtsende gewannen jedoch Konjunktursorgen die Oberhand so dass diese Marke nicht überschritten wurde.

Besonders am deutschen Aktienmarkt herrschte im Berichtszeitraum erneut eine positive Stimmung mit entsprechenden Kurszuwächsen. Dies trotz den geopolitischen Spannungen, dem Krieg in der Ukraine den Konjunktursorgen und der Unsicherheit bezüglich der Politik des neuen US-Präsidenten Donald Trump.

Entsprechend auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 19,85 %) mit deutlich positiven Vorzeichen. Sein europäisches Pendant, der DJ Euro Stoxx 50 PR (3,25 %) und globale Aktien (gemessen am MSCI Welt PR Index mit 5,53 %) konnten dagegen kaum zugewinnen.

In diesem Umfeld erzielte der VV-Strategie – Wertstrategie 30 ESG (T1) eine Performance von 2,97 %. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte.

Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine höhere Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit der Zollpolitik des US-Präsidenten Trump, dem weiteren Fortgang des Kriegs in der Ukraine und den Spannungen im Nahen Osten sowie Unsicherheiten bezüglich der Zinspolitik der großen Notenbanken.

Das Fondsmanagement wird entsprechend die Risiken, aber auch die vorhandenen Chancen an den Kapitalmärkten genau beobachten und bewerten und entsprechend das Portfolio ausrichten um dem Anlageziel Rechnung zu tragen.

Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden.

Bericht über den Geschäftsverlauf

VV-Strategie - D-A-CH

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

Im Berichtszeitraum haben sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen per Saldo leicht erhöht. So lag die Rendite zu Beginn der Berichtsperiode bei 2,30 % und zum Ende der Berichtsperiode (am 31. März 2025) bei 2,74 %. Dabei hat sich die Rendite, nach Ankündigung der Aufweichung der Schuldenbremse Anfang März 2025, kurzzeitig auf die Marke von 3 % zubewegt. Zum Berichtsende gewannen jedoch Konjunktursorgen die Oberhand so dass diese Marke nicht überschritten wurde.

Besonders am deutschen Aktienmarkt herrschte im Berichtszeitraum erneut eine positive Stimmung mit entsprechenden Kurszuwächsen. Dies trotz den geopolitischen Spannungen, dem Krieg in der Ukraine den Konjunktursorgen und der Unsicherheit bezüglich der Politik des neuen US-Präsidenten Donald Trump.

Entsprechend auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 19,85 %) mit deutlich positiven Vorzeichen. Sein europäisches Pendant, der DJ Euro Stoxx 50 PR (3,25 %) und globale Aktien (gemessen am MSCI Welt PR Index mit 5,53 %) konnten dagegen kaum zugewinnen.

In diesem Umfeld erzielte der VV-Strategie – D-A-CH (T1) eine Performance von 0,02 %. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte.

Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine höhere Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit der Zollpolitik des US-Präsidenten Trump, dem weiteren Fortgang des Kriegs in der Ukraine und den Spannungen im Nahen Osten sowie Unsicherheiten bezüglich der Zinspolitik der großen Notenbanken.

Das Fondsmanagement wird entsprechend die Risiken, aber auch die vorhandenen Chancen an den Kapitalmärkten genau beobachten und bewerten und entsprechend das Portfolio ausrichten um dem Anlageziel Rechnung zu tragen.

Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden.

Bericht über den Geschäftsverlauf

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

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

Im Berichtszeitraum haben sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen per Saldo leicht erhöht. So lag die Rendite zu Beginn der Berichtsperiode bei 2,30 % und zum Ende der Berichtsperiode (am 31. März 2025) bei 2,74 %. Dabei hat sich die Rendite, nach Ankündigung der Aufweichung der Schuldenbremse Anfang März 2025, kurzzeitig auf die Marke von 3 % zubewegt. Zum Berichtsende gewannen jedoch Konjunktursorgen die Oberhand so dass diese Marke nicht überschritten wurde.

Besonders am deutschen Aktienmarkt herrschte im Berichtszeitraum erneut eine positive Stimmung mit entsprechenden Kurszuwächsen. Dies trotz den geopolitischen Spannungen, dem Krieg in der Ukraine den Konjunktursorgen und der Unsicherheit bezüglich der Politik des neuen US-Präsidenten Donald Trump.

Entsprechend auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 19,85 %) mit deutlich positiven Vorzeichen. Sein europäisches Pendant, der DJ Euro Stoxx 50 PR (3,25 %) und globale Aktien (gemessen am MSCI Welt PR Index mit 5,53 %) konnten dagegen kaum zugewinnen.

In diesem Umfeld erzielte der VV-Strategie – BW-Bank Aktienallokation 35 eine Performance von 3,96 %. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte.

Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine höhere Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit der Zollpolitik des US-Präsidenten Trump, dem weiteren Fortgang des Kriegs in der Ukraine und den Spannungen im Nahen Osten sowie Unsicherheiten bezüglich der Zinspolitik der großen Notenbanken.

Das Fondsmanagement wird entsprechend die Risiken, aber auch die vorhandenen Chancen an den Kapitalmärkten genau beobachten und bewerten und entsprechend das Portfolio ausrichten um dem Anlageziel Rechnung zu tragen.

Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Identität, der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden.

Bericht über den Geschäftsverlauf

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75

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

Im Berichtszeitraum haben sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen per Saldo leicht erhöht. So lag die Rendite zu Beginn der Berichtsperiode bei 2,30 % und zum Ende der Berichtsperiode (am 31. März 2025) bei 2,74 %. Dabei hat sich die Rendite, nach Ankündigung der Aufweichung der Schuldenbremse Anfang März 2025, kurzzeitig auf die Marke von 3 % zubewegt. Zum Berichtsende gewannen jedoch Konjunktursorgen die Oberhand so dass diese Marke nicht überschritten wurde.

Besonders am deutschen Aktienmarkt herrschte im Berichtszeitraum erneut eine positive Stimmung mit entsprechenden Kurszuwächsen. Dies trotz den geopolitischen Spannungen, dem Krieg in der Ukraine den Konjunktursorgen und der Unsicherheit bezüglich der Politik des neuen US-Präsidenten Donald Trump.

Entsprechend auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 19,85 %) mit deutlich positiven Vorzeichen. Sein europäisches Pendant, der DJ Euro Stoxx 50 PR (3,25 %) und globale Aktien (gemessen am MSCI Welt PR Index mit 5,53 %) konnten dagegen kaum zugewinnen.

In diesem Umfeld erzielte der VV-Strategie – BW-Bank Aktienallokation 75 eine Performance von 4,71 %. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte.

Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine höhere Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit der Zollpolitik des US-Präsidenten Trump, dem weiteren Fortgang des Kriegs in der Ukraine und den Spannungen im Nahen Osten sowie Unsicherheiten bezüglich der Zinspolitik der großen Notenbanken.

Das Fondsmanagement wird entsprechend die Risiken, aber auch die vorhandenen Chancen an den Kapitalmärkten genau beobachten und bewerten und entsprechend das Portfolio ausrichten um dem Anlageziel Rechnung zu tragen.

Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Übersicht der Wertentwicklung aller Anteilklassen

Anteilklassse	Performance	Anteilklassse	Performance
Ertrag T1	3,02%	Dynamik ESG T1	2,08%
Ertrag T2	3,22%	Dynamik ESG T2	2,28%
Ertrag T3	3,59%	Dynamik ESG T3	2,69%
Ertrag T4	3,02%	Dynamik ESG T4	2,07%
Ertrag T5	3,22%	Dynamik ESG T5	2,28%
Ertrag T6	3,59%	Dynamik ESG T6	2,69%
Ertrag T7	2,93%	Rohstoffaktien & Metalle T1	8,21%
Ertrag ESG T1	2,31%	Rohstoffaktien & Metalle T2	8,21%
Ertrag ESG T2	2,52%	Potenzial T1	3,70%
Ertrag ESG T3	2,88%	Potenzial T2	3,91%
Ertrag ESG T4	2,32%	Potenzial T3	4,27%
Ertrag ESG T5	2,51%	Potenzial T4	3,70%
Ertrag ESG T6	2,87%	Potenzial T5	3,91%
Ertrag ESG T7	3,18%	Potenzial T6	4,27%
Ausgewogen T1	3,42%	Potenzial T7	3,61%
Ausgewogen T2	3,62%	Arche T1	7,10%
Ausgewogen T3	3,93%	Arche T2	7,53%
Ausgewogen T4	3,42%	Wertstrategie 30 T1	4,27%
Ausgewogen T5	3,62%	Wertstrategie 30 T2	4,27%
Ausgewogen T6	3,94%	Wertstrategie 30 T3	4,47%
Ausgewogen T7	3,32%	Wertstrategie 50 ESG T1	2,23%
Ausgewogen ESG T1	2,29%	Wertstrategie 50 ESG T2	2,75%
Ausgewogen ESG T2	2,49%	Wertstrategie 50 ESG T3	2,96%
Ausgewogen ESG T3	2,80%	Wertstrategie 30 ESG T1	2,97%
Ausgewogen ESG T4	2,29%	Wertstrategie 30 ESG T2	2,97%
Ausgewogen ESG T5	2,49%	Wertstrategie 30 ESG T3 *)	-0,89%
Ausgewogen ESG T6	2,80%	Wertstrategie 30 ESG T4	3,43%
Dynamik T1	4,09%	D-A-CH T1	0,02%
Dynamik T2	4,29%	D-A-CH T2	0,22%
Dynamik T3	4,71%	BW-Bank Aktienallokation 35	3,96%
Dynamik T4	4,09%	BW-Bank Aktienallokation 75	4,71%
Dynamik T5	4,30%		
Dynamik T6	4,71%		
Dynamik T7	3,99%		

*) Für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 29. April 2024. Die Anteilklassse wurde durch Rückgabe aller Anteilscheine durch die Anleger mit Wirkung zum 30. April 2024 geschlossen.

Hinweis zum Russland / Ukraine Konflikt

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

Senningerberg, im Juli 2025

FundRock Management Company S.A.

VV-Strategie - Ertrag

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag per 31. März 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	621.171.481,36
(Wertpapiereinstandskosten EUR 584.649.661,04)	
Bankguthaben	9.511.920,30
Sonstige Vermögensgegenstände	2.184.726,52
Summe Aktiva	632.868.128,18
Bankverbindlichkeiten	-4,21
Zinsverbindlichkeiten	-2,21
Sonstige Verbindlichkeiten	-807.032,97
Summe Passiva	-807.039,39
Netto-Teilfondsvermögen	632.061.088,79

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	503,76	79,70
USD	120,44	19,06
GBP	7,86	1,24
Summe	632,06	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	271,82	43,01
Verzinsliche Wertpapiere	224,56	35,53
Aktien	116,52	18,43
Indezertifikate	8,27	1,31
Summe	621,17	98,28

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Irland	149,56	23,66
Bundesrepublik Deutschland	117,99	18,67
Luxemburg	109,55	17,33
USA	99,11	15,68
Frankreich	59,68	9,44
Spanien	54,54	8,63
Großbritannien	15,78	2,50
Mexiko	9,87	1,56
Niederlande	5,09	0,81
Summe	621,17	98,28

VV-Strategie - Ertrag

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	16.200,00	EUR	352,1000	5.704.020,00	0,90
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	8.400,00	EUR	606,0000	5.090.400,00	0,81
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	48.000,00	EUR	76,9100	3.691.680,00	0,58
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	31.500,00	EUR	91,7000	2.888.550,00	0,46
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	16.800,00	EUR	272,1000	4.571.280,00	0,72
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	180.000,00	EUR	34,2200	6.159.600,00	0,97
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	9.400,00	EUR	342,8500	3.222.790,00	0,51
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	6.900,00	EUR	571,7000	3.944.730,00	0,62
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	11.300,00	EUR	582,4000	6.581.120,00	1,04
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	25.500,00	EUR	244,4000	6.232.200,00	0,99
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	23.800,00	EUR	210,7500	5.015.850,00	0,79
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	28.500,00	EUR	211,9000	6.039.150,00	0,96
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	28.500,00	GBP	112,5400	3.832.694,03	0,61
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	87.000,00	GBP	38,7300	4.026.420,51	0,64
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	22.500,00	USD	154,6400	3.221.070,17	0,51
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	21.100,00	USD	190,2600	3.716.428,44	0,59
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	17.500,00	USD	222,1300	3.598.662,28	0,57
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	37.000,00	USD	100,8800	3.455.434,18	0,55
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	5.600,00	USD	825,9100	4.281.703,39	0,68
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	12.400,00	USD	366,4900	4.207.069,06	0,67
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	17.200,00	USD	245,3000	3.905.906,31	0,62
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	13.050,00	USD	465,6400	5.625.441,58	0,89
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	13.650,00	USD	375,3900	4.743.634,05	0,75
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	7.500,00	USD	508,1000	3.527.818,92	0,56
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	10.500,00	USD	349,1900	3.394.274,21	0,54
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	18.000,00	USD	350,4600	5.839.918,53	0,92
Indexzertifikate							
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	IE00B579F325	STK	29.750,00	EUR	278,0800	8.272.880,00	1,31
Verzinsliche Wertpapiere							
0,500% British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2051494222	EUR	8.000,00	%	98,9700	7.917.600,00	1,25
0,500% Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012I32	EUR	29.000,00	%	85,7520	24.868.080,00	3,93
1,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382	EUR	7.000,00	%	99,5850	6.970.950,00	1,10
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	17.500,00	%	96,8600	16.950.500,00	2,68
1,700% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102606	EUR	26.000,00	%	94,5100	24.572.600,00	3,89
2,300% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z007	EUR	25.000,00	%	98,2400	24.560.000,00	3,89
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	13.500,00	%	94,2000	12.717.000,00	2,01
3,000% Frankreich EO-OAT 2022(33)	FR001400H7V7	EUR	15.000,00	%	98,4900	14.773.500,00	2,34
3,000% Frankreich EO-OAT 2024(34)	FR001400QMF9	EUR	27.000,00	%	96,8100	26.138.700,00	4,14
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
1,625% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	10.000,00	%	98,6700	9.867.000,00	1,56
1,250% United States of America DL-Bonds 2021(31)	US91282CCS89	USD	15.700,00	%	84,2950	12.251.726,53	1,94
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	14.500,00	%	94,1190	12.634.007,59	2,00
2,500% Oracle Corp. DL-Notes 2020(20/25)	US68389XBT19	USD	2.500,00	%	99,9500	2.313.229,03	0,37
3,875% United States of America DL-Notes 2023(33)	US91282CHT18	USD	14.000,00	%	97,9380	12.693.316,05	2,01
4,000% United States of America DL-Notes 2024(34)	US91282CJZ59	USD	16.800,00	%	98,5630	15.329.183,48	2,43
Wertpapier-Investmentanteile							
AIS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	LU1437018168	ANT	607.500,00	EUR	52,4070	31.837.252,50	5,04
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile V	DE000A2QDS00	ANT	273.000,00	EUR	97,4200	26.595.660,00	4,21
InvescoM12 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	117.000,00	EUR	45,5850	5.333.445,00	0,84
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	ANT	4.360.000,00	EUR	5,0084	21.836.624,00	3,45

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ertrag

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275	ANT	148.000,00	EUR	141,6100	20.958.280,00	3,32
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	750.000,00	EUR	34,9390	26.204.250,00	4,15
SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Registered Shares o.N.	IE00B4YBJ215	ANT	59.500,00	EUR	82,6800	4.919.460,00	0,78
Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163G84	ANT	994.000,00	EUR	48,3550	48.064.870,00	7,60
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	ANT	105.000,00	EUR	97,3160	10.218.180,00	1,62
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BLNMYC90	ANT	43.300,00	EUR	87,0800	3.770.564,00	0,60
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	280.000,00	EUR	54,4900	15.257.200,00	2,41
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	230.000,00	EUR	157,6200	36.252.600,00	5,74
Xtrackers MSCI USA Ind.UC.ETF Registered Shares 1D o.N.	IE00BCHWNV48	ANT	66.500,00	EUR	78,4000	5.213.600,00	0,82
iShsIV-DL Sh.Dur.Corp Bd U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BCRY5Y77	ANT	166.000,00	USD	99,9600	15.361.377,52	2,43
Summe Wertpapiervermögen				EUR		621.171.481,36	98,28
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	9.511.920,30	EUR		9.511.920,30	1,50
Summe Bankguthaben				EUR		9.511.920,30	1,50
Sonstige Vermögensgegenstände							
Forderung Ausschüttung Zielfonds		EUR	154.289,67	EUR		154.289,67	0,02
Forderung Ausschüttung Zielfonds		USD	33.666,15	EUR		31.166,59	0,00
Wertpapierzinsen		EUR	1.676.247,28	EUR		1.676.247,28	0,27
Wertpapierzinsen		USD	336.949,25	EUR		311.932,28	0,05
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	10.449,01	EUR		10.449,01	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	693,15	EUR		641,69	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		2.184.726,52	0,35
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		CAD	-0,46	EUR		-0,30	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		NOK	-44,48	EUR		-3,91	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-4,21	0,00
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	-0,01	EUR		-0,01	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	-1,76	EUR		-2,10	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		NOK	-1,09	EUR		-0,10	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-2,21	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-807.032,97	-0,13
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		632.061.088,79	100,00 ^{*)}

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ertrag

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag T1	EUR	1.314,57
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag T2	EUR	1.354,91
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag T3	EUR	1.428,55
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag T4	EUR	141,07
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag T5	EUR	146,09
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag T6	EUR	151,76
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag T7	EUR	69,24
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag T1	STK	33.020,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag T2	STK	43.561,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag T3	STK	55.607,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag T4	STK	1.216.625,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag T5	STK	909.527,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag T6	STK	954.984,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag T7	STK	11.224,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	98,28
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2025
Britisches Pfund	GBP	0,836850	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,554700	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,379500	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,080200	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ertrag

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag im Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	4.486.082,33
Quellensteuer auf Zinserträge	-135.952,86
Zinsen aus Geldanlagen	65.314,64
Dividendenerträge	1.878.250,03
Erträge aus Investmentanteilen	5.396.129,49
Sonstige Erträge	6.435,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	88.990,35
Erträge insgesamt	11.785.248,98
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-6.491.461,18
Verwaltungsvergütung	-624.888,22
Verwahrstellenvergütung	-191.549,29
Prüfungskosten	-10.164,29
Taxe d'abonnement	-299.878,10
Veröffentlichungskosten	-3.933,77
Vertriebsprovision	-3.386,65
Regulatorische Kosten	-10.726,56
Zinsaufwendungen	-4.943,46
Sonstige Aufwendungen	-68.777,52
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-91.355,72
Aufwendungen insgesamt	-7.801.064,76
Ordentlicher Nettoertrag	3.984.184,22
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	25.890.712,32
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	235.245,88
Realisierte Verluste	-8.877.521,95
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-35.057,03
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	17.213.379,22
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	21.197.563,44
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	8.867.620,87
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-9.681.551,63
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-813.930,76
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	20.383.632,68

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	624.561.698,52
Ausschüttungen	-9.514.604,23
Mittelzuflüsse	65.188.632,49
Mittelabflüsse	-68.360.447,19
Mittelzufluss/-abfluss netto	-3.171.814,70
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-197.823,48
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	20.383.632,68
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	632.061.088,79

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ertrag

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ertrag T1

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	33.020,000	EUR	43.406.979,35	1.314,57
31.03.2024	36.761,000	EUR	47.617.947,69	1.295,34
31.03.2023	40.585,000	EUR	49.668.947,96	1.223,83

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ertrag T2

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	43.561,000	EUR	59.021.216,25	1.354,91
31.03.2024	46.271,000	EUR	61.651.321,84	1.332,40
31.03.2023	50.694,000	EUR	63.686.279,17	1.256,29

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ertrag T3

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	55.607,000	EUR	79.437.254,48	1.428,55
31.03.2024	56.934,000	EUR	79.698.815,82	1.399,85
31.03.2023	64.369,000	EUR	84.659.673,10	1.315,22

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ertrag T4

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	1.216.625,000	EUR	171.624.479,37	141,07
31.03.2024	1.137.950,000	EUR	158.188.086,91	139,01
31.03.2023	1.049.326,000	EUR	137.820.900,48	131,34

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ertrag T5

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	909.527,000	EUR	132.869.483,67	146,09
31.03.2024	848.574,000	EUR	121.910.925,60	143,67
31.03.2023	825.896,000	EUR	111.879.960,49	135,46

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ertrag T6

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	954.984,000	EUR	144.924.573,14	151,76
31.03.2024	1.041.340,000	EUR	154.855.112,89	148,71
31.03.2023	957.623,000	EUR	133.801.201,22	139,72

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ertrag T7

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	11.224,000	EUR	777.102,53	69,24
31.03.2024	9.506,000	EUR	639.487,77	67,27
31.03.2023	7.726,000	EUR	483.275,49	62,55

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ertrag ESG

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG per 31. März 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	62.097.990,94
(Wertpapiereinstandskosten EUR 58.726.912,63)	
Bankguthaben	2.972.956,79
Sonstige Vermögensgegenstände	164.474,41
Summe Aktiva	65.235.422,14
Bankverbindlichkeiten	-3,44
Zinsverbindlichkeiten	-0,08
Sonstige Verbindlichkeiten	-86.029,45
Summe Passiva	-86.032,97
Netto-Teilfondsvermögen	65.149.389,17

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	52,24	80,19
USD	12,06	18,51
GBP	0,61	0,93
SEK	0,24	0,37
Summe	65,15	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	27,96	42,92
Verzinsliche Wertpapiere	22,18	34,04
Aktien	11,96	18,36
Summe	62,10	95,32

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	14,50	22,25
Irland	10,70	16,43
Bundesrepublik Deutschland	10,09	15,49
USA	7,08	10,87
Spanien	6,37	9,78
Supranationale Einrichtungen	5,85	8,98
Österreich	4,00	6,14
Frankreich	2,11	3,24
Großbritannien	0,61	0,93
Sonstige Länder	0,79	1,21
Summe	62,10	95,32

VV-Strategie - Ertrag ESG

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.700,00	EUR	352,1000	598.570,00	0,92
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	900,00	EUR	606,0000	545.400,00	0,84
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	4.900,00	EUR	76,9100	376.859,00	0,58
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	5.300,00	EUR	91,7000	486.010,00	0,75
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	2.050,00	EUR	272,1000	557.805,00	0,86
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.100,00	EUR	342,8500	377.135,00	0,58
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	3.100,00	EUR	126,6000	392.460,00	0,60
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.220,00	EUR	582,4000	710.528,00	1,09
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	2.710,00	EUR	244,4000	662.324,00	1,02
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	2.150,00	EUR	210,7500	453.112,50	0,70
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	2.300,00	EUR	211,9000	487.370,00	0,75
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	3.600,00	EUR	116,3000	418.680,00	0,64
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	4.500,00	GBP	112,5400	605.162,22	0,93
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	20.000,00	SEK	132,2500	243.763,08	0,37
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	3.200,00	USD	154,6400	458.107,76	0,70
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	575,00	USD	825,9100	439.639,19	0,67
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	STK	800,00	USD	126,4300	93.634,51	0,14
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	1.400,00	USD	366,4900	474.991,67	0,73
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	1.800,00	USD	245,3000	408.757,64	0,63
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	1.720,00	USD	375,3900	597.732,64	0,92
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	750,00	USD	508,1000	352.781,89	0,54
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	1.075,00	USD	349,1900	347.509,03	0,53
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	1.150,00	USD	372,2500	396.303,93	0,61
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	930,00	USD	484,8200	417.406,59	0,64
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	1.900,00	USD	350,4600	616.435,85	0,95
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	4.000,00	USD	119,4600	442.362,53	0,68
Verzinsliche Wertpapiere							
0,400% Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(37)	EU000A3K4C42	EUR	1.300,00	%	71,5000	929.500,00	1,43
0,500% Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012I32	EUR	2.450,00	%	85,7520	2.100.924,00	3,22
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	2.850,00	%	96,8600	2.760.510,00	4,24
1,700% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102606	EUR	2.800,00	%	94,5100	2.646.280,00	4,06
2,300% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z007	EUR	1.300,00	%	98,2400	1.277.120,00	1,96
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	1.600,00	%	94,2000	1.507.200,00	2,31
2,900% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	AT0000A39UW5	EUR	2.650,00	%	98,7500	2.616.875,00	4,02
2,950% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2025(35)	AT0000A3HU25	EUR	1.400,00	%	98,6000	1.380.400,00	2,12
3,750% European Investment Bank DL-Notes 2023(33)	US298785JV96	USD	1.400,00	%	97,0300	1.257.563,41	1,93
3,875% Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2023(33)	US04517PBT84	USD	2.400,00	%	97,3100	2.162.044,07	3,32
4,125% Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2024(34)	US045167GB39	USD	1.650,00	%	98,4300	1.503.513,24	2,31
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
2,400% Microsoft Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US594918BR43	USD	2.250,00	%	97,8350	2.037.851,79	3,13
Wertpapier-Investmentanteile							
AIS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR D oN	LU1737653987	ANT	77.000,00	EUR	46,2720	3.562.944,00	5,47
Am.ETF I.-S+P500 E.W.ESG L.U.E Reg. Shs Acc. oN	IE000LAP5Z18	ANT	160.700,00	EUR	11,5820	1.861.227,40	2,86
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL86	ANT	29.500,00	EUR	93,5700	2.760.315,00	4,24
DWS Inv.-ESG Eur.Small/Mid Cap Act.au Port. IC EUR Acc. oN	LU2471129010	ANT	5.000,00	EUR	107,2300	536.150,00	0,82
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	ANT	445.000,00	EUR	5,0084	2.228.738,00	3,42
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	ANT	900.000,00	EUR	4,7525	4.277.250,00	6,57
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275	ANT	16.500,00	EUR	141,6100	2.336.565,00	3,59
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	80.500,00	EUR	34,9390	2.812.589,50	4,32
UBS(L)FS-MSCI EMU Soc.Resp. UE Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N.	LU0629460675	ANT	13.600,00	EUR	126,2600	1.717.136,00	2,64

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ertrag ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
UBS(L)FS-MSCI USA SR UCITS ETF Namens-Ant.(USD) A-dis o.N.	LU0629460089	ANT	3.750,00	EUR	200,7500	752.812,50	1,16
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	ANT	36.000,00	EUR	141,9900	5.111.640,00	7,85
Summe Wertpapiervermögen				EUR		62.097.990,94	95,32
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	1,81	EUR		1,16	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	2.972.955,63	EUR		2.972.955,63	4,56
Summe Bankguthaben				EUR		2.972.956,79	4,56
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		USD	676,20	EUR		626,00	0,00
Wertpapierzinsen		EUR	106.223,55	EUR		106.223,55	0,16
Wertpapierzinsen		USD	57.381,78	EUR		53.121,44	0,08
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	4.459,88	EUR		4.459,88	0,01
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	47,03	EUR		43,54	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		164.474,41	0,25
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		NOK	-39,09	EUR		-3,44	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-3,44	0,00
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		NOK	-0,96	EUR		-0,08	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-0,08	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-86.029,45	-0,13
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		65.149.389,17	100,00 ^{a)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T1	EUR	1.171,46
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T2	EUR	1.226,77
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T3	EUR	1.306,39
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T4	EUR	124,30
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T5	EUR	126,86
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T6	EUR	134,70
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T7	EUR	1.071,10
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T1	STK	1.310,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T2	STK	2.644,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T3	STK	1.400,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T4	STK	158.243,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T5	STK	96.361,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T6	STK	77.962,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T7	STK	15.075,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	95,32
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ertrag ESG

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2025
Britisches Pfund	GBP	0,836850	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,554700	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,379500	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,850700	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,080200	=1	EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG im Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	505.838,40
Quellensteuer auf Zinserträge	-16.425,03
Zinsen aus Geldanlagen	26.945,79
Dividendenerträge	197.201,58
Erträge aus Investmentanteilen	617.895,46
Sonstige Erträge	1.545,01
Ordentlicher Ertragsausgleich	44.830,46
Erträge insgesamt	1.377.831,67
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-601.658,57
Verwaltungsvergütung	-63.370,27
Verwahrstellenvergütung	-19.474,93
Prüfungskosten	-10.164,29
Taxe d'abonnement	-30.111,75
Veröffentlichungskosten	-3.933,76
Regulatorische Kosten	-9.851,28
Zinsaufwendungen	-667,50
Sonstige Aufwendungen	-19.258,32
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-16.034,74
Aufwendungen insgesamt	-774.525,41
Ordentlicher Nettoertrag	603.306,26
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.547.736,29
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	42.390,73
Realisierte Verluste	-647.422,85
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-3.606,88
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	939.097,29
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.542.403,55
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	661.326,60
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-534.667,70
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	126.658,90
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.669.062,45

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	61.805.237,06
Ausschüttungen	-979.718,30
Mittelzuflüsse	11.504.532,24
Mittelabflüsse	-8.782.144,71
Mittelzufluss/ -abfluss netto	2.722.387,53
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-67.579,57
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.669.062,45
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	65.149.389,17

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ertrag ESG

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	1.310,000	EUR	1.534.608,25	1.171,46
31.03.2024	2.140,000	EUR	2.487.616,98	1.162,44
31.03.2023	2.528,000	EUR	2.802.061,68	1.108,41

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	2.644,000	EUR	3.243.570,34	1.226,77
31.03.2024	3.643,000	EUR	4.425.541,54	1.214,81
31.03.2023	4.386,000	EUR	5.070.205,76	1.156,00

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	1.400,000	EUR	1.828.949,16	1.306,39
31.03.2024	2.767,000	EUR	3.566.694,59	1.289,01
31.03.2023	3.110,000	EUR	3.801.284,14	1.222,28

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	158.243,000	EUR	19.669.207,98	124,30
31.03.2024	128.636,000	EUR	15.866.256,72	123,34
31.03.2023	76.403,000	EUR	8.986.311,87	117,62

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	96.361,000	EUR	12.224.476,55	126,86
31.03.2024	104.362,000	EUR	13.111.692,40	125,64
31.03.2023	98.416,000	EUR	11.766.571,59	119,56

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	77.962,000	EUR	10.501.807,08	134,70
31.03.2024	64.619,000	EUR	8.589.808,85	132,93
31.03.2023	51.874,000	EUR	6.538.816,67	126,05

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	15.075,000	EUR	16.146.769,81	1.071,10
31.03.2024	13.056,000	EUR	13.757.625,98	1.053,74
31.03.2023	10.958,000	EUR	10.920.504,49	996,58

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ausgewogen

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen per 31. März 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	991.245.156,33
(Wertpapiereinstandskosten EUR 892.441.521,68)	
Bankguthaben	40.171.963,02
Sonstige Vermögensgegenstände	2.541.990,30
Summe Aktiva	1.033.959.109,65
Zinsverbindlichkeiten	-1,59
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.432.296,02
Summe Passiva	-1.432.297,61
Netto-Teilfondsvermögen	1.032.526.812,04

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	798,24	77,31
USD	212,98	20,63
GBP	21,31	2,06
Summe	1.032,53	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	380,51	36,85
Aktien	319,05	30,90
Verzinsliche Wertpapiere	268,75	26,03
Indezertifikate	22,94	2,22
Summe	991,25	96,00

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Irland	240,31	23,28
Bundesrepublik Deutschland	207,78	20,12
USA	184,01	17,82
Luxemburg	147,82	14,32
Frankreich	104,96	10,17
Spanien	62,91	6,09
Großbritannien	21,31	2,06
Niederlande	16,23	1,57
Mexiko	5,92	0,57
Summe	991,25	96,00

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 des Teilfonds

VV-Strategie - Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	44.200,00	EUR	352,1000	15.562.820,00	1,51
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	23.500,00	EUR	606,0000	14.241.000,00	1,38
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	131.000,00	EUR	76,9100	10.075.210,00	0,98
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	83.700,00	EUR	91,7000	7.675.290,00	0,74
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	47.000,00	EUR	272,1000	12.788.700,00	1,24
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	480.000,00	EUR	34,2200	16.425.600,00	1,59
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	25.300,00	EUR	342,8500	8.674.105,00	0,84
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	18.600,00	EUR	571,7000	10.633.620,00	1,03
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	31.000,00	EUR	582,4000	18.054.400,00	1,75
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	73.000,00	EUR	244,4000	17.841.200,00	1,73
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	69.000,00	EUR	210,7500	14.541.750,00	1,41
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	77.000,00	EUR	211,9000	16.316.300,00	1,58
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	79.000,00	GBP	112,5400	10.623.958,89	1,03
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	231.000,00	GBP	38,7300	10.690.840,65	1,04
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	63.000,00	USD	154,6400	9.018.996,48	0,87
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	60.000,00	USD	190,2600	10.568.042,96	1,02
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	48.000,00	USD	222,1300	9.870.616,55	0,96
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	102.000,00	USD	100,8800	9.525.791,52	0,92
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	15.300,00	USD	825,9100	11.698.225,33	1,13
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	33.400,00	USD	366,4900	11.331.944,08	1,10
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	47.000,00	USD	245,3000	10.673.116,09	1,03
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	34.500,00	USD	465,6400	14.871.857,06	1,44
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	37.600,00	USD	375,3900	13.066.713,57	1,27
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	20.000,00	USD	508,1000	9.407.517,13	0,91
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	27.850,00	USD	349,1900	9.002.908,26	0,87
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	48.900,00	USD	350,4600	15.865.112,02	1,54
Indexzertifikate							
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	IE00B579F325	STK	82.500,00	EUR	278,0800	22.941.600,00	2,22
Verzinsliche Wertpapiere							
0,500% Commerzbank AG MTN-IHS S.940 v.19(26)	DE000CZ45VC5	EUR	2.000,00	%	96,6750	1.933.500,00	0,19
0,500% Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012132	EUR	30.000,00	%	85,7520	25.725.600,00	2,49
0,750% Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	EUR	6.000,00	%	93,9400	5.636.400,00	0,55
0,750% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2027/2028)	XS2101357072	EUR	2.000,00	%	95,0420	1.900.840,00	0,18
1,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382	EUR	20.000,00	%	99,5850	19.917.000,00	1,93
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	20.000,00	%	96,8600	19.372.000,00	1,88
1,500% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. Medium Term Notes v.16(26)	DE000A2AAL31	EUR	2.000,00	%	99,2090	1.984.180,00	0,19
1,700% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102606	EUR	30.000,00	%	94,5100	28.353.000,00	2,75
1,930% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(31)	XS1505554771	EUR	3.000,00	%	91,2100	2.736.300,00	0,27
2,300% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z007	EUR	29.000,00	%	98,2400	28.489.600,00	2,76
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	16.000,00	%	94,2000	15.072.000,00	1,46
3,000% Frankreich EO-OAT 2022(33)	FR001400H7V7	EUR	17.000,00	%	98,4900	16.743.300,00	1,62
3,000% Frankreich EO-OAT 2024(34)	FR001400QMF9	EUR	32.000,00	%	96,8100	30.979.200,00	3,00
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
1,125% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1200679071	EUR	4.000,00	%	97,2840	3.891.360,00	0,38
1,625% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	6.000,00	%	98,6700	5.920.200,00	0,57
1,250% United States of America DL-Bonds 2021(31)	US91282CCS89	USD	18.100,00	%	84,2950	14.124.601,93	1,37
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	16.000,00	%	94,1190	13.940.973,89	1,35
3,875% United States of America DL-Notes 2023(33)	US91282CHT18	USD	15.900,00	%	97,9380	14.415.980,37	1,40
4,000% United States of America DL-Notes 2024(34)	US91282CJZ59	USD	19.300,00	%	98,5630	17.610.311,98	1,71

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Wertpapier-Investmentanteile							
AIS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	LU1437018168	ANT	630.000,00	EUR	52,4070	33.016.410,00	3,20
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile V	DE000A2QDSD0	ANT	310.000,00	EUR	97,4200	30.200.200,00	2,92
InvescoMI2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	315.000,00	EUR	45,5850	14.359.275,00	1,39
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	ANT	4.900.000,00	EUR	5,0084	24.541.160,00	2,38
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275	ANT	160.000,00	EUR	141,6100	22.657.600,00	2,19
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	860.000,00	EUR	34,9390	30.047.540,00	2,91
SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Registered Shares o.N.	IE00B4YBJ215	ANT	167.000,00	EUR	82,6800	13.807.560,00	1,34
Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163G84	ANT	1.160.000,00	EUR	48,3550	56.091.800,00	5,43
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	ANT	293.000,00	EUR	97,3160	28.513.588,00	2,76
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BLNMYC90	ANT	118.000,00	EUR	87,0800	10.275.440,00	1,00
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	760.000,00	EUR	54,4900	41.412.400,00	4,01
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	275.000,00	EUR	157,6200	43.345.500,00	4,20
Xtrackers MSCI USA Ind.UC.ETF Registered Shares 1D o.N.	IE00BCHWNV48	ANT	187.000,00	EUR	78,4000	14.660.800,00	1,42
iShsIV-DL Sh.Dur.Corp Bd U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BCRY5Y77	ANT	190.000,00	USD	99,9600	17.582.299,57	1,70
Summe Wertpapiervermögen				EUR	991.245.156,33	96,00	
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	8,61	EUR	5,54	0,00	
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	14.171.957,48	EUR	14.171.957,48	1,37	
Callgeld(er)							
Callgeld European Depositary Bank SA		EUR	26.000.000,00	EUR	26.000.000,00	2,52	
Summe Bankguthaben				EUR	40.171.963,02	3,89	
Sonstige Vermögensgegenstände							
Forderung Ausschüttung Zielfonds		EUR	168.880,45	EUR	168.880,45	0,02	
Forderung Ausschüttung Zielfonds		USD	93.944,59	EUR	86.969,63	0,01	
Wertpapierzinsen		EUR	1.946.698,64	EUR	1.946.698,64	0,19	
Wertpapierzinsen		USD	344.494,12	EUR	318.916,98	0,03	
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	13.699,48	EUR	13.699,48	0,00	
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	63,13	EUR	58,45	0,00	
Zinsforderung(en) Callgeld(er)		EUR	6.766,67	EUR	6.766,67	0,00	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	2.541.990,30	0,25	
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	-1,33	EUR	-1,59	0,00	
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-1,59	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾							
				EUR	-1.432.296,02	-0,14	
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	1.032.526.812,04	100,00 ^{*)}	

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ausgewogen

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen T1	EUR	1.440,42
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen T2	EUR	1.484,84
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen T3	EUR	1.553,79
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen T4	EUR	165,60
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen T5	EUR	173,03
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen T6	EUR	175,15
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen T7	EUR	80,40
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen T1	STK	33.167,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen T2	STK	65.194,473
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen T3	STK	48.291,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen T4	STK	1.992.802,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen T5	STK	1.485.666,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen T6	STK	1.263.146,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen T7	STK	57.334,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	96,00
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2025
Britisches Pfund	GBP	0,836850	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,554700	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,080200	=1	EUR

VV-Strategie - Ausgewogen

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen im Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	4.911.315,49
Quellensteuer auf Zinserträge	-155.345,52
Zinsen aus Geldanlagen	616.957,74
Dividendenerträge	4.673.284,99
Erträge aus Investmentanteilen	6.619.160,29
Sonstige Erträge	5.940,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	866.762,28
Erträge insgesamt	17.538.075,27
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-11.575.751,27
Verwaltungsvergütung	-980.240,07
Verwahrstellenvergütung	-301.212,19
Prüfungskosten	-10.164,25
Taxe d'abonnement	-480.814,05
Veröffentlichungskosten	-3.933,76
Vertriebsprovision	-20.094,62
Regulatorische Kosten	-9.851,24
Zinsaufwendungen	-14.116,03
Sonstige Aufwendungen	-90.645,19
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-708.627,80
Aufwendungen insgesamt	-14.195.450,47
Ordentlicher Nettoertrag	3.342.624,80
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	57.043.580,57
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	2.501.832,85
Realisierte Verluste	-13.998.977,17
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-722.859,67
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	44.823.576,58
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	48.166.201,38
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	16.864.479,24
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-28.723.502,39
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-11.859.023,15
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	36.307.178,23

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	937.584.574,63
Ausschüttungen	-14.746.848,53
Mittelzuflüsse	180.949.173,62
Mittelabflüsse	-105.630.158,25
Mittelzufluss/ -abfluss netto	75.319.015,37
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.937.107,66
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	36.307.178,23
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	1.032.526.812,04

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ausgewogen

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ausgewogen T1

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	33.167,000	EUR	47.774.447,24	1.440,42
31.03.2024	35.394,000	EUR	50.026.827,49	1.413,43
31.03.2023	36.911,000	EUR	48.089.744,45	1.302,86

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ausgewogen T2

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	65.194,473	EUR	96.803.208,50	1.484,84
31.03.2024	69.655,267	EUR	101.284.081,06	1.454,08
31.03.2023	72.054,267	EUR	96.381.515,58	1.337,62

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ausgewogen T3

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	48.291,000	EUR	75.034.008,06	1.553,79
31.03.2024	50.482,000	EUR	76.580.885,37	1.516,99
31.03.2023	53.196,000	EUR	74.010.231,27	1.391,27

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ausgewogen T4

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	1.992.802,000	EUR	330.000.570,68	165,60
31.03.2024	1.687.848,000	EUR	274.268.222,96	162,50
31.03.2023	1.483.684,000	EUR	222.237.042,46	149,79

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ausgewogen T5

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	1.485.666,000	EUR	257.069.253,16	173,03
31.03.2024	1.302.508,000	EUR	220.715.925,32	169,45
31.03.2023	1.158.826,000	EUR	180.642.505,15	155,88

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ausgewogen T6

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	1.263.146,000	EUR	221.235.827,55	175,15
31.03.2024	1.234.147,000	EUR	211.044.229,06	171,00
31.03.2023	1.164.074,000	EUR	182.571.217,90	156,84

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ausgewogen T7

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	57.334,000	EUR	4.609.496,85	80,40
31.03.2024	47.090,000	EUR	3.664.403,37	77,82
31.03.2023	40.220,000	EUR	2.840.260,53	70,62

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ausgewogen ESG

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG per 31. März 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	139.949.232,38
(Wertpapiereinstandskosten EUR 129.735.944,14)	
Bankguthaben	1.538.788,36
Sonstige Vermögensgegenstände	300.817,82
Summe Aktiva	141.788.838,56
Bankverbindlichkeiten	-105,75
Zinsverbindlichkeiten	-1.009,53
Sonstige Verbindlichkeiten	-222.771,93
Summe Passiva	-223.887,21
Netto-Teilfondsvermögen	141.564.951,35

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	108,49	76,64
USD	30,01	21,20
GBP	2,20	1,55
SEK	0,86	0,61
Summe	141,56	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	55,51	39,21
Aktien	43,32	30,60
Verzinsliche Wertpapiere	41,12	29,05
Summe	139,95	98,86

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	28,66	20,26
Luxemburg	28,60	20,20
Irland	22,57	15,94
USA	21,72	15,34
Supranationale Einrichtungen	9,74	6,88
Spanien	9,56	6,75
Frankreich	7,69	5,43
Österreich	6,42	4,53
Großbritannien	2,20	1,55
Sonstige Länder	2,79	1,98
Summe	139,95	98,86

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ausgewogen ESG

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	6.080,00	EUR	352,1000	2.140.768,00	1,51
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	3.190,00	EUR	606,0000	1.933.140,00	1,37
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	18.000,00	EUR	76,9100	1.384.380,00	0,98
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	18.750,00	EUR	91,7000	1.719.375,00	1,21
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	7.150,00	EUR	272,1000	1.945.515,00	1,37
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	3.890,00	EUR	342,8500	1.333.686,50	0,94
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	10.570,00	EUR	126,6000	1.338.162,00	0,95
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	4.500,00	EUR	582,4000	2.620.800,00	1,85
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	9.700,00	EUR	244,4000	2.370.680,00	1,67
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	8.050,00	EUR	210,7500	1.696.537,50	1,20
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	8.320,00	EUR	211,9000	1.763.008,00	1,25
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	13.400,00	EUR	116,3000	1.558.420,00	1,10
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	16.350,00	GBP	112,5400	2.198.756,05	1,55
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	70.400,00	SEK	132,2500	858.046,02	0,61
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	11.800,00	USD	154,6400	1.689.272,36	1,19
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	2.120,00	USD	825,9100	1.620.930,57	1,15
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	STK	2.950,00	USD	126,4300	345.277,26	0,24
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	4.850,00	USD	366,4900	1.645.506,85	1,16
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	6.500,00	USD	245,3000	1.476.069,25	1,04
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	6.300,00	USD	375,3900	2.189.369,56	1,55
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	2.900,00	USD	508,1000	1.364.089,98	0,96
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	4.000,00	USD	349,1900	1.293.056,84	0,91
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	4.200,00	USD	372,2500	1.447.370,86	1,02
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	3.300,00	USD	484,8200	1.481.120,16	1,05
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	6.900,00	USD	350,4600	2.238.635,44	1,58
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	15.050,00	USD	119,4600	1.664.389,00	1,18
Verzinsliche Wertpapiere							
0,400% Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(37)	EU000A3K4C42	EUR	2.150,00	%	71,5000	1.537.250,00	1,09
0,500% Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012I32	EUR	3.650,00	%	85,7520	3.129.948,00	2,21
1,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382	EUR	6.000,00	%	99,5850	5.975.100,00	4,22
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	4.400,00	%	96,8600	4.261.840,00	3,01
1,700% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102606	EUR	4.350,00	%	94,5100	4.111.185,00	2,90
2,300% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z007	EUR	2.100,00	%	98,2400	2.063.040,00	1,46
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	2.300,00	%	94,2000	2.166.600,00	1,53
2,900% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	AT0000A39UW5	EUR	4.300,00	%	98,7500	4.246.250,00	3,00
2,950% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2025(35)	AT0000A3HU25	EUR	2.200,00	%	98,6000	2.169.200,00	1,53
3,750% European Investment Bank DL-Notes 2023(33)	US298785JV96	USD	2.300,00	%	97,0300	2.065.997,04	1,46
3,875% Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2023(33)	US04517PBT84	USD	4.000,00	%	97,3100	3.603.406,78	2,55
4,125% Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2024(34)	US045167GB39	USD	2.780,00	%	98,4300	2.533.192,00	1,79
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
2,400% Microsoft Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US594918BR43	USD	3.600,00	%	97,8350	3.260.562,86	2,30
Geldmarktfonds							
ICS-BlackRock ICS Euro Liquid. Reg.Shs Premier (Acc.T0) o.N.	IE00B3L10570	ANT	20.000,00	EUR	106,0182	2.120.364,00	1,50
Wertpapier-Investmentanteile							
AIS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR D oN	LU1737653987	ANT	118.000,00	EUR	46,2720	5.460.096,00	3,86
Am.ETF I.-S+P500 E.W.ESG L.U.E Reg. Shs Acc. oN	IE000LAP5Z18	ANT	574.000,00	EUR	11,5820	6.648.068,00	4,70
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL86	ANT	46.400,00	EUR	93,5700	4.341.648,00	3,07
DWS Inv.-ESG Eur.Small/Mid Cap Act.au Port. IC EUR Acc. oN	LU2471129010	ANT	17.450,00	EUR	107,2300	1.871.163,50	1,32

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ausgewogen ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	ANT	725.000,00	EUR	5,0084	3.631.090,00	2,56
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	ANT	1.410.000,00	EUR	4,7525	6.701.025,00	4,73
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275	ANT	24.500,00	EUR	141,6100	3.469.445,00	2,45
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	127.000,00	EUR	34,9390	4.437.253,00	3,13
UBS(L)FS-MSCI EMU Soc.Resp. UE Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N.	LU0629460675	ANT	50.000,00	EUR	126,2600	6.313.000,00	4,46
UBS(L)FS-MSCI USA SR UCITS ETF Namens-Ant.(USD) A-dis o.N.	LU0629460089	ANT	13.200,00	EUR	200,7500	2.649.900,00	1,87
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	ANT	55.400,00	EUR	141,9900	7.866.246,00	5,56
Summe Wertpapiervermögen				EUR	139.949.232,38	98,86	
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	1.538.788,36	EUR	1.538.788,36	1,09	
Summe Bankguthaben				EUR	1.538.788,36	1,09	
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		USD	2.469,60	EUR	2.286,24	0,00	
Wertpapierzinsen		EUR	200.157,44	EUR	200.157,44	0,14	
Wertpapierzinsen		USD	95.214,65	EUR	88.145,39	0,06	
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	10.228,75	EUR	10.228,75	0,01	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	300.817,82	0,21	
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		CAD	-4,46	EUR	-2,87	0,00	
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		CHF	-10,44	EUR	-10,92	0,00	
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		NOK	-1.046,47	EUR	-91,96	0,00	
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-105,75	0,00	
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	-0,09	EUR	-0,06	0,00	
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	-0,16	EUR	-0,17	0,00	
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	-103,64	EUR	-123,85	0,00	
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		NOK	-25,59	EUR	-2,25	0,00	
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		SEK	-79,07	EUR	-7,29	0,00	
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	-946,16	EUR	-875,91	0,00	
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-1.009,53	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten 1)				EUR	-222.771,93	-0,16	
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	141.564.951,35	100,00*)	

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ausgewogen ESG

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T1	EUR	1.314,00
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T2	EUR	1.354,15
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T3	EUR	1.393,62
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T4	EUR	145,64
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T5	EUR	153,12
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T6	EUR	150,54
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T1	STK	6.428,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T2	STK	2.114,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T3	STK	2.555,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T4	STK	375.452,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T5	STK	251.809,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T6	STK	222.261,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	98,86
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2025
Britisches Pfund	GBP	0,836850	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,554700	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,379500	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,850700	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,955750	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,080200	=1	EUR

VV-Strategie - Ausgewogen ESG

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG im Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	712.505,89
Quellensteuer auf Zinserträge	-22.163,51
Zinsen aus Geldanlagen	68.148,73
Dividenden erträge	640.010,87
Erträge aus Investmentanteilen	985.384,88
Sonstige Erträge	3.425,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	289.438,99
Erträge insgesamt	2.676.750,85
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-1.557.542,40
Verwaltungsvergütung	-128.280,46
Verwahrstellenvergütung	-39.396,86
Prüfungskosten	-10.164,28
Taxe d'abonnement	-62.376,05
Veröffentlichungskosten	-3.565,23
Regulatorische Kosten	-8.975,96
Zinsaufwendungen	-4.518,41
Sonstige Aufwendungen	-26.661,59
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-197.510,98
Aufwendungen insgesamt	-2.038.992,22
Ordentlicher Nettoertrag	637.758,63
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	4.470.893,47
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	433.586,70
Realisierte Verluste	-1.412.373,73
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-115.398,53
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	3.376.707,91
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.014.466,54
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	1.452.703,53
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-2.347.036,29
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-894.332,76
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	3.120.133,78

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	118.908.228,21
Ausschüttungen	-1.987.601,20
Mittelzuflüsse	37.502.210,69
Mittelabflüsse	-15.567.903,95
Mittelzufluss/-abfluss netto	21.934.306,74
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-410.116,18
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	3.120.133,78
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	141.564.951,35

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ausgewogen ESG

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	6.428,000	EUR	8.446.389,31	1.314,00
31.03.2024	6.563,000	EUR	8.557.094,44	1.303,84
31.03.2023	7.070,000	EUR	8.593.381,31	1.215,47

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	2.114,000	EUR	2.862.665,86	1.354,15
31.03.2024	2.106,000	EUR	2.824.073,15	1.340,97
31.03.2023	4.082,000	EUR	5.092.489,70	1.247,55

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	2.555,000	EUR	3.560.710,57	1.393,62
31.03.2024	2.614,000	EUR	3.596.534,29	1.375,87
31.03.2023	2.896,000	EUR	3.695.768,04	1.276,16

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	375.452,000	EUR	54.680.663,04	145,64
31.03.2024	305.488,000	EUR	44.148.014,29	144,52
31.03.2023	205.521,000	EUR	27.688.553,75	134,72

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	251.809,000	EUR	38.556.446,81	153,12
31.03.2024	215.278,000	EUR	32.642.824,89	151,63
31.03.2023	169.841,000	EUR	23.959.670,06	141,07

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	222.261,000	EUR	33.458.075,76	150,54
31.03.2024	182.612,000	EUR	27.139.687,15	148,62
31.03.2023	185.586,000	EUR	25.582.604,22	137,85

VV-Strategie - Dynamik

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik per 31. März 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	443.503.567,75
(Wertpapiereinstandskosten EUR 363.969.223,96)	
Bankguthaben	23.403.790,05
Sonstige Vermögensgegenstände	243.430,99
Summe Aktiva	467.150.788,79
Zinsverbindlichkeiten	-5,02
Sonstige Verbindlichkeiten	-721.221,08
Summe Passiva	-721.226,10
Netto-Teilfondsvermögen	466.429.562,69

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	325,16	69,71
USD	121,89	26,13
GBP	19,38	4,16
Summe	466,43	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	286,70	61,45
Wertpapier-Investmentanteile	112,34	24,09
Verzinsliche Wertpapiere	23,40	5,02
Indexzertifikate	21,06	4,52
Summe	443,50	95,08

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	109,36	23,44
Irland	109,21	23,41
USA	108,27	23,21
Frankreich	46,64	10,00
Luxemburg	37,73	8,09
Großbritannien	19,38	4,16
Niederlande	12,91	2,77
Summe	443,50	95,08

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	40.200,00	EUR	352,1000	14.154.420,00	3,03
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	21.300,00	EUR	606,0000	12.907.800,00	2,77
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	119.100,00	EUR	76,9100	9.159.981,00	1,96
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	78.000,00	EUR	91,7000	7.152.600,00	1,53
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	42.300,00	EUR	272,1000	11.509.830,00	2,47
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	418.900,00	EUR	34,2200	14.334.758,00	3,07
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	23.000,00	EUR	342,8500	7.885.550,00	1,69
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	17.505,00	EUR	571,7000	10.007.608,50	2,15
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	27.150,00	EUR	582,4000	15.812.160,00	3,39
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	63.450,00	EUR	244,4000	15.507.180,00	3,32
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	59.000,00	EUR	210,7500	12.434.250,00	2,67
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	69.100,00	EUR	211,9000	14.642.290,00	3,14
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	71.850,00	GBP	112,5400	9.662.423,37	2,07
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	210.000,00	GBP	38,7300	9.718.946,05	2,08
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	56.500,00	USD	154,6400	8.088.465,10	1,73
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	53.000,00	USD	190,2600	9.335.104,61	2,00
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	44.000,00	USD	222,1300	9.048.065,17	1,94
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	90.800,00	USD	100,8800	8.479.822,26	1,82
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	13.300,00	USD	825,9100	10.169.045,55	2,18
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	31.150,00	USD	366,4900	10.568.564,62	2,27
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	43.300,00	USD	245,3000	9.832.892,06	2,11
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	31.400,00	USD	465,6400	13.535.545,27	2,90
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	33.500,00	USD	375,3900	11.641.885,76	2,50
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	18.500,00	USD	508,1000	8.701.953,34	1,87
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	25.100,00	USD	349,1900	8.113.931,68	1,74
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	44.050,00	USD	350,4600	14.291.578,41	3,06
Indexzertifikate							
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	IE00B579F325	STK	75.750,00	EUR	278,0800	21.064.560,00	4,52
Verzinsliche Wertpapiere							
1,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382	EUR	23.500,00	%	99,5850	23.402.475,00	5,02
Wertpapier-Investmentanteile							
InvescoMI2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	307.000,00	EUR	45,5850	13.994.595,00	3,00
SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Registered Shares o.N.	IE00B4YBJ215	ANT	151.300,00	EUR	82,6800	12.509.484,00	2,68
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	ANT	261.500,00	EUR	97,3160	25.448.134,00	5,46
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BLNMYC90	ANT	108.800,00	EUR	87,0800	9.474.304,00	2,03
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	692.500,00	EUR	54,4900	37.734.325,00	8,09
Xtrackers MSCI USA Ind.UC.ETF Registered Shares 1D o.N.	IE00BCHWNV48	ANT	168.100,00	EUR	78,4000	13.179.040,00	2,83
Summe Wertpapiervermögen				EUR		443.503.567,75	95,08
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	71,15	EUR		45,76	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	4.403.696,73	EUR		4.403.696,73	0,94
Bankkonto European Depositary Bank SA		NOK	541,25	EUR		47,56	0,00
Callgeld(er)							
Callgeld European Depositary Bank SA		EUR	19.000.000,00	EUR		19.000.000,00	4,07
Summe Bankguthaben				EUR		23.403.790,05	5,02

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Dynamik

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände						
Forderung Ausschüttung Zielfonds		USD	83.844,75	EUR	77.619,65	0,02
Wertpapierzinsen		EUR	147.438,36	EUR	147.438,36	0,03
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	12.959,13	EUR	12.959,13	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	692,91	EUR	641,46	0,00
Zinsforderung(en) Callgeld(er)		EUR	4.772,39	EUR	4.772,39	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR		243.430,99	0,05
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	-0,01	EUR	-0,01	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	-4,19	EUR	-5,01	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten			EUR		-5,02	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			EUR		-721.221,08	-0,15
Netto-Teilfondsvermögen			EUR		466.429.562,69	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T1	EUR	1.742,41
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T2	EUR	1.796,70
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T3	EUR	1.910,09
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T4	EUR	209,25
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T5	EUR	258,51
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T6	EUR	255,97
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T7	EUR	105,09
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T1	STK	2.680,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T2	STK	15.297,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T3	STK	70.612,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T4	STK	472.555,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T5	STK	293.949,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T6	STK	475.672,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T7	STK	26.392,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	95,08
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2025
Britisches Pfund	GBP	0,836850	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,554700	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,379500	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,955750	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,080200	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Dynamik

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik im Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	135.367,72
Zinsen aus Geldanlagen	574.456,87
Dividendenerträge	4.081.761,85
Erträge aus Investmentanteilen	1.165.039,80
Sonstige Erträge	4.319,99
Ordentlicher Ertragsausgleich	358.264,56
Erträge insgesamt	6.319.210,79
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-5.384.905,82
Verwaltungsvergütung	-442.931,73
Verwahrstellenvergütung	-136.023,23
Prüfungskosten	-10.164,29
Taxe d'abonnement	-223.811,83
Veröffentlichungskosten	-3.933,78
Vertriebsprovision	-10.401,81
Regulatorische Kosten	-9.241,06
Zinsaufwendungen	-15.215,81
Sonstige Aufwendungen	-44.641,38
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-323.652,48
Aufwendungen insgesamt	-6.604.923,22
Ordentlicher Nettoaufwand	-285.712,43
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	42.481.545,89
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	1.753.151,39
Realisierte Verluste	-10.635.605,50
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-622.786,10
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	32.976.305,68
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	32.690.593,25
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	15.558.518,35
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-27.799.413,70
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-12.240.895,35
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	20.449.697,90

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	409.260.862,11
Ausschüttungen	-6.441.946,65
Mittelzuflüsse	77.918.600,54
Mittelabflüsse	-33.592.673,84
Mittelzufluss/-abfluss netto	44.325.926,70
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.164.977,37
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	20.449.697,90
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	466.429.562,69

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Dynamik

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Dynamik T1

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	2.680,000	EUR	4.669.661,69	1.742,41
31.03.2024	2.845,000	EUR	4.829.414,42	1.697,51
31.03.2023	2.838,000	EUR	4.175.368,55	1.471,24

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Dynamik T2

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	15.297,000	EUR	27.484.193,59	1.796,70
31.03.2024	15.529,000	EUR	27.127.042,14	1.746,86
31.03.2023	16.374,000	EUR	24.740.520,13	1.510,96

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Dynamik T3

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	70.612,000	EUR	134.875.486,27	1.910,09
31.03.2024	72.493,000	EUR	134.083.722,36	1.849,61
31.03.2023	76.809,000	EUR	122.388.005,76	1.593,41

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Dynamik T4

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	472.555,000	EUR	98.881.914,23	209,25
31.03.2024	390.173,000	EUR	79.540.852,12	203,86
31.03.2023	328.840,000	EUR	58.103.400,10	176,69

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Dynamik T5

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	293.949,000	EUR	75.987.378,34	258,51
31.03.2024	238.700,000	EUR	59.993.948,40	251,34
31.03.2023	205.154,000	EUR	44.601.128,36	217,40

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Dynamik T6

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	475.672,000	EUR	121.757.375,59	255,97
31.03.2024	410.737,000	EUR	101.810.556,48	247,87
31.03.2023	400.378,000	EUR	85.498.281,70	213,54

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Dynamik T7

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	26.392,000	EUR	2.773.552,98	105,09
31.03.2024	18.557,000	EUR	1.875.326,19	101,06
31.03.2023	16.069,000	EUR	1.386.758,93	86,30

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Dynamik ESG

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG per 31. März 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	48.491.345,90
(Wertpapiereinstandskosten EUR 42.631.948,18)	
Bankguthaben	1.716.938,41
Sonstige Vermögensgegenstände	36.670,80
Summe Aktiva	50.244.955,11
Zinsverbindlichkeiten	-258,74
Sonstige Verbindlichkeiten	-88.932,61
Summe Passiva	-89.191,35
Netto-Teilfondsvermögen	50.155.763,76

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	34,78	69,33
USD	13,17	26,26
GBP	1,59	3,18
SEK	0,62	1,23
Summe	50,16	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	31,11	62,02
Wertpapier-Investmentanteile	12,40	24,73
Verzinsliche Wertpapiere	4,98	9,93
Summe	48,49	96,68

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	13,85	27,60
USA	13,17	26,26
Luxemburg	7,69	15,33
Frankreich	5,48	10,93
Irland	4,71	9,40
Großbritannien	1,59	3,18
Niederlande	1,38	2,75
Schweden	0,62	1,23
Summe	48,49	96,68

VV-Strategie - Dynamik ESG

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	4.340,00	EUR	352,1000	1.528.114,00	3,05
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	2.275,00	EUR	606,0000	1.378.650,00	2,75
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	12.850,00	EUR	76,9100	988.293,50	1,97
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	13.465,00	EUR	91,7000	1.234.740,50	2,46
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	5.310,00	EUR	272,1000	1.444.851,00	2,88
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	2.815,00	EUR	342,8500	965.122,75	1,92
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	7.745,00	EUR	126,6000	980.517,00	1,95
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	3.235,00	EUR	582,4000	1.884.064,00	3,76
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	7.170,00	EUR	244,4000	1.752.348,00	3,49
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	5.550,00	EUR	210,7500	1.169.662,50	2,33
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	6.020,00	EUR	211,9000	1.275.638,00	2,54
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	9.680,00	EUR	116,3000	1.125.784,00	2,24
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	11.850,00	GBP	112,5400	1.593.593,83	3,18
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	50.665,00	SEK	132,2500	617.512,81	1,23
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	8.350,00	USD	154,6400	1.195.374,93	2,38
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	1.520,00	USD	825,9100	1.162.176,63	2,32
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	STK	1.970,00	USD	126,4300	230.574,99	0,46
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	3.430,00	USD	366,4900	1.163.729,59	2,32
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	4.750,00	USD	245,3000	1.078.665,99	2,15
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	4.460,00	USD	375,3900	1.549.934,64	3,09
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	2.060,00	USD	508,1000	968.974,26	1,93
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	2.810,00	USD	349,1900	908.372,43	1,81
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	3.050,00	USD	372,2500	1.051.066,93	2,10
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	2.380,00	USD	484,8200	1.068.201,81	2,13
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	4.960,00	USD	350,4600	1.609.222,00	3,21
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	10.700,00	USD	119,4600	1.183.319,76	2,36
Verzinsliche Wertpapiere							
1,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382	EUR	5.000,00	%	99,5850	4.979.250,00	9,93
Wertpapier-Investmentanteile							
Am.ETF I.-S+P500 E.W.ESG L.UE Reg. Shs Acc. oN	IE000LAP5Z18	ANT	406.900,00	EUR	11,5820	4.712.715,80	9,40
DWS Inv.-ESG Eur.Small/Mid Cap Act.au Port. IC EUR Acc. oN	LU2471129010	ANT	12.500,00	EUR	107,2300	1.340.375,00	2,67
UBS(L)FS-MSCI EMU Soc.Resp. UE Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N.	LU0629460675	ANT	35.550,00	EUR	126,2600	4.488.543,00	8,95
UBS(L)FS-MSCI USA SR UCITS ETF Namens-Ant.(USD) A-dis o.N.	LU0629460089	ANT	9.275,00	EUR	200,7500	1.861.956,25	3,71
Summe Wertpapiervermögen			EUR		48.491.345,90		96,68
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	4,97	EUR		3,20	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	1.716.921,95	EUR		1.716.921,95	3,42
Bankkonto European Depositary Bank SA		NOK	150,88	EUR		13,26	0,00
Summe Bankguthaben			EUR		1.716.938,41		3,42
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		USD	1.793,40	EUR		1.660,25	0,00
Wertpapierzinsen		EUR	31.369,86	EUR		31.369,86	0,06
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	3.640,69	EUR		3.640,69	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR		36.670,80		0,07

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Dynamik ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	-8,19	EUR	-9,79	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		SEK	-68,21	EUR	-6,29	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	-262,12	EUR	-242,66	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-258,74	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾						
				EUR	-88.932,61	-0,18
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	50.155.763,76	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T1	EUR	1.340,83
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T2	EUR	1.382,38
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T3	EUR	1.469,09
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T4	EUR	168,00
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T5	EUR	196,60
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T6	EUR	202,09
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T1	STK	551,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T2	STK	3.031,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T3	STK	4.196,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T4	STK	82.153,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T5	STK	61.650,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T6	STK	65.026,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	96,68
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2025
Britisches Pfund	GBP	0,836850	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,554700	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,379500	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,850700	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,080200	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Dynamik ESG

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG im Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	44.473,69
Zinsen aus Geldanlagen	26.373,17
Dividendenerträge	438.319,51
Erträge aus Investmentanteilen	109.076,48
Sonstige Erträge	1.765,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	93.112,44
Erträge insgesamt	713.120,29
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-610.763,61
Verwaltungsvergütung	-46.182,42
Verwahrstellenvergütung	-14.173,79
Prüfungskosten	-10.164,29
Taxe d'abonnement	-22.985,59
Veröffentlichungskosten	-3.565,24
Regulatorische Kosten	-8.975,96
Zinsaufwendungen	-2.523,06
Sonstige Aufwendungen	-24.620,40
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-64.919,03
Aufwendungen insgesamt	-808.873,39
Ordentlicher Nettoaufwand	-95.753,10
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	2.762.267,29
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	227.046,80
Realisierte Verluste	-844.315,75
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-77.307,12
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.067.691,22
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.971.938,12
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	1.036.411,01
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-1.869.425,97
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-833.014,96
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.138.923,16

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	40.232.848,60
Ausschüttungen	-701.217,51
Mittelzuflüsse	13.489.494,71
Mittelabflüsse	-3.826.352,11
Mittelzufluss/-abfluss netto	9.663.142,60
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-177.933,09
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.138.923,16
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	50.155.763,76

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Dynamik ESG

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	551,000	EUR	738.795,90	1.340,83
31.03.2024	545,000	EUR	726.164,11	1.332,41
31.03.2023	647,000	EUR	764.167,88	1.181,09

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	3.031,000	EUR	4.189.992,54	1.382,38
31.03.2024	3.018,000	EUR	4.137.432,38	1.370,92
31.03.2023	2.999,000	EUR	3.637.144,10	1.212,79

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	4.196,000	EUR	6.164.308,02	1.469,09
31.03.2024	4.195,000	EUR	6.087.058,85	1.451,03
31.03.2023	4.185,000	EUR	5.350.502,40	1.278,50

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	82.153,000	EUR	13.801.514,61	168,00
31.03.2024	64.258,000	EUR	10.727.720,47	166,95
31.03.2023	43.937,000	EUR	6.502.127,44	147,99

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	61.650,000	EUR	12.120.196,65	196,60
31.03.2024	66.663,000	EUR	12.997.443,76	194,97
31.03.2023	51.565,000	EUR	8.894.613,07	172,49

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	65.026,000	EUR	13.140.956,04	202,09
31.03.2024	27.839,000	EUR	5.557.029,03	199,61
31.03.2023	10.747,000	EUR	1.890.165,25	175,88

VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle per 31. März 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	7.534.429,35
(Wertpapiereinstandskosten EUR 5.513.499,13)	
Bankguthaben	142.741,76
Sonstige Vermögensgegenstände	26.171,67
Summe Aktiva	7.703.342,78
Bankverbindlichkeiten	-51,46
Zinsverbindlichkeiten	-1,29
Sonstige Verbindlichkeiten	-22.097,75
Summe Passiva	-22.150,50
Netto-Teilfondsvermögen	7.681.192,28

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	6,36	82,87
GBP	0,69	8,92
USD	0,63	8,21
Summe	7,68	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	5,48	71,42
Indexzertifikate	1,36	17,75
Aktien	0,69	8,92
Summe	7,53	98,09

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	3,47	45,20
Irland	1,41	18,35
Jersey	1,36	17,75
Großbritannien	0,69	8,92
Luxemburg	0,60	7,87
Summe	7,53	98,09

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	12.500,00	GBP	45,8650	685.083,95	8,92
Indexzertifikate							
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver	DE000A1E0HS6	STK	2.200,00	EUR	294,7000	648.340,00	8,44
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. BG Cmdty Copper 4WTR ZT12/Unl.	GB00B15KXQ89	STK	14.000,00	EUR	41,6780	583.492,00	7,60
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. BG Cmdty Nickel 4W TRZT12/Unl.	GB00B15KY211	STK	10.000,00	EUR	13,1390	131.390,00	1,71
Wertpapier-Investmentanteile							
Earth Sustainable Resources Fd Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2PMW37	ANT	8.000,00	EUR	159,0800	1.272.640,00	16,57
I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF Registered Shs oN	IE00BYXYX521	ANT	45.000,00	EUR	31,3200	1.409.400,00	18,35
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UK5	ANT	15.000,00	EUR	50,5500	758.250,00	9,87
Tresides Commodity One Inhaber-Anteile A (a)	DE000A1W1MH5	ANT	10.000,00	EUR	144,1200	1.441.200,00	18,76
Pictet - Timber Namens-Anteile I USD o.N.	LU0340557262	ANT	2.500,00	USD	261,2500	604.633,40	7,87
Summe Wertpapiervermögen				EUR		7.534.429,35	98,09
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	142.718,47	EUR		142.718,47	1,86
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	25,16	EUR		23,29	0,00
Summe Bankguthaben				EUR		142.741,76	1,86
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		USD	28.125,00	EUR		26.036,85	0,34
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	134,74	EUR		134,74	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	0,09	EUR		0,08	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		26.171,67	0,34
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		GBP	-40,86	EUR		-48,83	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		NOK	-29,90	EUR		-2,63	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-51,46	0,00
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	-1,03	EUR		-1,23	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		NOK	-0,73	EUR		-0,06	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-1,29	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-22.097,75	-0,29
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		7.681.192,28	100,00^{*)}

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle T1	EUR	849,10
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle T2	EUR	165,65
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle T1	STK	7.090,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle T2	STK	10.028,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	98,09
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2025
Britisches Pfund	GBP	0,836850	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,379500	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,080200	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle im Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	4.609,01
Dividendenerträge	40.985,00
Erträge aus Investmentanteilen	46.312,06
Erträge aus Bestandsprovisionen	894,21
Sonstige Erträge	210,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	-9.069,94
Erträge insgesamt	83.940,34
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-128.368,52
Verwaltungsvergütung	-8.566,90
Verwahrstellenvergütung	-2.638,38
Prüfungskosten	-10.164,29
Taxe d'abonnement	-3.664,82
Veröffentlichungskosten	-2.459,57
Regulatorische Kosten	-5.474,68
Zinsaufwendungen	-533,84
Sonstige Aufwendungen	-13.219,18
Ordentlicher Aufwandsausgleich	20.602,92
Aufwendungen insgesamt	-154.487,26
Ordentlicher Nettoaufwand	-70.546,92
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	834.072,35
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-83.395,11
Realisierte Verluste	-3.318,07
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	435,59
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	747.794,76
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	677.247,84
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	399.951,98
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-446.539,62
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-46.587,64
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	630.660,20

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	9.114.263,92
Ausschüttungen	-122.068,29
Mittelzuflüsse	40.564,21
Mittelabflüsse	-2.053.654,30
Mittelzufluss/-abfluss netto	-2.013.090,09
Ertrags- und Aufwandsausgleich	71.426,54
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	630.660,20
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	7.681.192,28

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	7.090,000	EUR	6.020.086,91	849,10
31.03.2024	8.819,000	EUR	7.025.249,62	796,60
31.03.2023	10.252,000	EUR	8.569.980,20	835,93

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	10.028,000	EUR	1.661.105,37	165,65
31.03.2024	13.442,000	EUR	2.089.014,30	155,41
31.03.2023	15.064,000	EUR	2.456.659,15	163,08

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Potenzial

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial per 31. März 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	477.096.427,22
(Wertpapiereinstandskosten EUR 421.808.958,72)	
Bankguthaben	24.083.653,78
Sonstige Vermögensgegenstände	779.459,37
Summe Aktiva	501.959.540,37
Zinsverbindlichkeiten	-54,56
Sonstige Verbindlichkeiten	-761.603,64
Summe Passiva	-761.658,20
Netto-Teilfondsvermögen	501.197.882,17

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	370,82	73,99
USD	116,07	23,16
GBP	14,31	2,85
Summe	501,20	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	218,66	43,63
Wertpapier-Investmentanteile	165,46	33,01
Verzinsliche Wertpapiere	77,10	15,38
Indexzertifikate	15,88	3,17
Summe	477,10	95,19

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Irland	119,62	23,87
Bundesrepublik Deutschland	100,77	20,11
USA	100,65	20,08
Luxemburg	62,46	12,46
Frankreich	51,15	10,21
Spanien	18,29	3,65
Großbritannien	14,31	2,85
Niederlande	9,85	1,96
Summe	477,10	95,19

VV-Strategie - Potenzial

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	30.250,00	EUR	352,1000	10.651.025,00	2,13
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	16.250,00	EUR	606,0000	9.847.500,00	1,96
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	89.700,00	EUR	76,9100	6.898.827,00	1,38
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	58.300,00	EUR	91,7000	5.346.110,00	1,07
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	32.200,00	EUR	272,1000	8.761.620,00	1,75
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	321.000,00	EUR	34,2200	10.984.620,00	2,19
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	17.500,00	EUR	342,8500	5.999.875,00	1,20
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	13.050,00	EUR	571,7000	7.460.685,00	1,49
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	21.200,00	EUR	582,4000	12.346.880,00	2,46
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	49.600,00	EUR	244,4000	12.122.240,00	2,42
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	47.300,00	EUR	210,7500	9.968.475,00	1,99
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	52.900,00	EUR	211,9000	11.209.510,00	2,24
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	52.700,00	GBP	112,5400	7.087.121,95	1,41
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	156.000,00	GBP	38,7300	7.219.788,49	1,44
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	43.200,00	USD	154,6400	6.184.454,73	1,23
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	41.500,00	USD	190,2600	7.309.563,04	1,46
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	33.900,00	USD	222,1300	6.971.122,94	1,39
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	70.100,00	USD	100,8800	6.546.646,92	1,31
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	10.200,00	USD	825,9100	7.798.816,89	1,56
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	23.200,00	USD	366,4900	7.871.290,50	1,57
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	32.300,00	USD	245,3000	7.334.928,72	1,46
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	23.700,00	USD	465,6400	10.216.319,20	2,04
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	25.500,00	USD	375,3900	8.861.733,94	1,77
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	14.000,00	USD	508,1000	6.585.261,99	1,31
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	19.200,00	USD	349,1900	6.206.672,84	1,24
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	33.500,00	USD	350,4600	10.868.737,27	2,17
Indexzertifikate							
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	IE00B579F325	STK	57.100,00	EUR	278,0800	15.878.368,00	3,17
Verzinsliche Wertpapiere							
0,500% Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012I32	EUR	9.500,00	%	85,7520	8.146.440,00	1,63
0,750% Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	EUR	1.650,00	%	93,9400	1.550.010,00	0,31
1,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382	EUR	8.000,00	%	99,5850	7.966.800,00	1,59
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	5.900,00	%	96,8600	5.714.740,00	1,14
1,700% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102606	EUR	9.000,00	%	94,5100	8.505.900,00	1,70
2,300% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BUZ2007	EUR	8.900,00	%	98,2400	8.743.360,00	1,74
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	4.700,00	%	94,2000	4.427.400,00	0,88
3,000% Frankreich EO-OAT 2022(33)	FR001400H7V7	EUR	5.000,00	%	98,4900	4.924.500,00	0,98
3,000% Frankreich EO-OAT 2024(34)	FR001400QMF9	EUR	9.300,00	%	96,8100	9.003.330,00	1,80
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
1,250% United States of America DL-Bonds 2021(31)	US91282CCS89	USD	5.500,00	%	84,2950	4.292.006,11	0,86
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	4.900,00	%	94,1190	4.269.423,25	0,85
3,875% United States of America DL-Notes 2023(33)	US91282CHT18	USD	4.600,00	%	97,9380	4.170.660,99	0,83
4,000% United States of America DL-Notes 2024(34)	US91282CJZ59	USD	5.900,00	%	98,5630	5.383.463,25	1,07
Wertpapier-Investmentanteile							
AIS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	LU1437018168	ANT	207.500,00	EUR	52,4070	10.874.452,50	2,17
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile V	DE000A2QDSD0	ANT	97.300,00	EUR	97,4200	9.478.966,00	1,89
InvescoMI2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	223.000,00	EUR	45,5850	10.165.455,00	2,03
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	ANT	1.460.000,00	EUR	5,0084	7.312.264,00	1,46
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275	ANT	51.100,00	EUR	141,6100	7.236.271,00	1,44
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	256.700,00	EUR	34,9390	8.968.841,30	1,79

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Potenzial

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Registered Shares o.N.	IE00B4YBJ215	ANT	117.000,00	EUR	82,6800	9.673.560,00	1,93
Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163G84	ANT	355.500,00	EUR	48,3550	17.190.202,50	3,43
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	ANT	202.000,00	EUR	97,3160	19.657.832,00	3,92
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BLNMYC90	ANT	81.500,00	EUR	87,0800	7.097.020,00	1,42
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	522.000,00	EUR	54,4900	28.443.780,00	5,68
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	89.900,00	EUR	157,6200	14.170.038,00	2,83
Xtrackers MSCI USA Ind.UC.ETF Registered Shares 1D o.N.	IE00BCHWNV48	ANT	129.500,00	EUR	78,4000	10.152.800,00	2,03
iShsIV-DL Sh.Dur.Corp Bd U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BCRY5Y77	ANT	54.450,00	USD	99,9600	5.038.716,90	1,01
Summe Wertpapiervermögen				EUR	477.096.427,22	95,19	
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	2.583.583,49	EUR	2.583.583,49	0,52	
Bankkonto European Depositary Bank SA		NOK	799,89	EUR	70,29	0,00	
Callgeld(er)							
Callgeld European Depositary Bank SA		EUR	21.500.000,00	EUR	21.500.000,00	4,29	
Summe Bankguthaben				EUR	24.083.653,78	4,81	
Sonstige Vermögensgegenstände							
Forderung Ausschüttung Zielfonds		EUR	55.181,07	EUR	55.181,07	0,01	
Forderung Ausschüttung Zielfonds		USD	63.484,74	EUR	58.771,28	0,01	
Wertpapierzinsen		EUR	549.973,63	EUR	549.973,63	0,11	
Wertpapierzinsen		USD	104.083,91	EUR	96.356,15	0,02	
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	13.537,72	EUR	13.537,72	0,00	
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	315,24	EUR	291,84	0,00	
Zinsforderung(en) Callgeld(er)		EUR	5.347,68	EUR	5.347,68	0,00	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	779.459,37	0,16	
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	-0,89	EUR	-0,93	0,00	
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	-44,88	EUR	-53,63	0,00	
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-54,56	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-761.603,64	-0,15	
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	501.197.882,17	100,00 ^{*)}	

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Potenzial

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial T1	EUR	1.629,31
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial T2	EUR	1.679,03
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial T3	EUR	1.769,97
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial T4	EUR	171,46
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial T5	EUR	200,15
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial T6	EUR	207,20
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial T7	EUR	86,37
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial T1	STK	2.074,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial T2	STK	16.178,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial T3	STK	25.277,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial T4	STK	992.325,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial T5	STK	641.739,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial T6	STK	610.005,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial T7	STK	10.788,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	95,19
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per	31.03.2025
Britisches Pfund	GBP	0,836850	=1		EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,379500	=1		EUR
Schweizer Franken	CHF	0,955750	=1		EUR
US-Dollar	USD	1,080200	=1		EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Potenzial

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial im Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	1.255.751,29
Quellensteuer auf Zinserträge	-38.227,99
Zinsen aus Geldanlagen	557.682,28
Dividendenerträge	2.798.186,39
Erträge aus Investmentanteilen	2.310.034,23
Sonstige Erträge	4.580,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	1.000.215,93
Erträge insgesamt	7.888.222,13
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-5.557.001,65
Verwaltungsvergütung	-444.938,76
Verwahrstellenvergütung	-136.142,47
Prüfungskosten	-10.164,28
Taxe d'abonnement	-225.318,80
Veröffentlichungskosten	-25.745,25
Vertriebsprovision	-4.226,89
Regulatorische Kosten	-18.670,79
Zinsaufwendungen	-25.092,53
Sonstige Aufwendungen	-51.605,28
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-777.944,70
Aufwendungen insgesamt	-7.276.851,40
Ordentlicher Nettoertrag	611.370,73
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	30.065.008,36
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	3.037.124,58
Realisierte Verluste	-7.133.315,47
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-1.063.735,58
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	24.905.081,89
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	25.516.452,62
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	12.069.468,61
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-19.271.547,88
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-7.202.079,27
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	18.314.373,35

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	391.764.878,51
Ausschüttungen	-6.628.453,32
Mittelzuflüsse	152.261.193,96
Mittelabflüsse	-52.318.450,10
Mittelzufluss/-abfluss netto	99.942.743,86
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.195.660,23
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	18.314.373,35
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	501.197.882,17

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Potenzial

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Potenzial T1

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	2.074,000	EUR	3.379.198,53	1.629,31
31.03.2024	2.272,000	EUR	3.621.384,44	1.593,92
31.03.2023	2.547,000	EUR	3.653.907,59	1.434,59

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Potenzial T2

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	16.178,000	EUR	27.163.355,70	1.679,03
31.03.2024	18.703,000	EUR	30.658.741,10	1.639,24
31.03.2023	20.572,000	EUR	30.290.260,01	1.472,40

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Potenzial T3

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	25.277,000	EUR	44.739.616,58	1.769,97
31.03.2024	27.210,000	EUR	46.853.467,14	1.721,92
31.03.2023	28.942,000	EUR	44.605.988,24	1.541,22

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Potenzial T4

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	992.325,000	EUR	170.144.904,01	171,46
31.03.2024	748.345,000	EUR	125.530.795,96	167,74
31.03.2023	606.015,000	EUR	91.495.060,19	150,98

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Potenzial T5

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	641.739,000	EUR	128.446.633,88	200,15
31.03.2024	516.190,000	EUR	100.869.811,74	195,41
31.03.2023	397.539,000	EUR	69.779.938,57	175,53

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Potenzial T6

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	610.005,000	EUR	126.392.450,89	207,20
31.03.2024	413.924,000	EUR	83.438.316,84	201,58
31.03.2023	393.729,000	EUR	71.040.590,65	180,43

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Potenzial T7

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	10.788,000	EUR	931.722,58	86,37
31.03.2024	9.505,000	EUR	792.361,29	83,36
31.03.2023	7.895,000	EUR	583.369,29	73,89

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Arche

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Arche per 31. März 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	135.221.450,82
(Wertpapiereinstandskosten EUR 110.658.187,68)	
Bankguthaben	10.011.465,85
Sonstige Vermögensgegenstände	151.362,84
Summe Aktiva	145.384.279,51
Sonstige Verbindlichkeiten	-210.675,82
Summe Passiva	-210.675,82
Netto-Teilfondsvermögen	145.173.603,69

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Arche

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	118,06	81,33
USD	23,44	16,14
CHF	2,06	1,42
GBP	1,61	1,11
Summe	145,17	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Arche

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	50,26	34,61
Indexzertifikate	40,43	27,85
Verzinsliche Wertpapiere	28,71	19,78
Aktien	15,82	10,90
Summe	135,22	93,14

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Irland	34,11	23,47
Bundesrepublik Deutschland	30,41	20,95
Jersey	26,15	18,02
Luxemburg	24,31	16,75
USA	15,64	10,78
Schweiz	2,02	1,39
Großbritannien	1,61	1,11
Niederlande	0,97	0,67
Summe	135,22	93,14

VV-Strategie - Arche

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 des Teilfonds VV-Strategie - Arche

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.600,00	EUR	606,0000	969.600,00	0,67
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	90.000,00	EUR	13,9600	1.256.400,00	0,87
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	9.000,00	EUR	211,9000	1.907.100,00	1,31
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	18.000,00	EUR	95,7000	1.722.600,00	1,19
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	12.000,00	GBP	112,5400	1.613.765,91	1,11
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	11.000,00	USD	154,6400	1.574.745,42	1,08
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	18.000,00	USD	100,8800	1.681.022,03	1,16
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	4.000,00	USD	469,3500	1.738.011,48	1,20
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	2.000,00	USD	825,9100	1.529.179,78	1,05
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	16.500,00	USD	119,4600	1.824.745,42	1,26
Indexzertifikate							
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	FR0013416716	STK	76.000,00	EUR	114,6090	8.710.284,00	6,00
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver	DE000A1E0HS6	STK	36.000,00	EUR	294,7000	10.609.200,00	7,31
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	IE00B579F325	STK	20.000,00	EUR	278,0800	5.561.600,00	3,83
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. BG Cmdty Copper 4WTR ZT12/Unl.	GB00B15KXQ89	STK	220.000,00	EUR	41,6780	9.169.160,00	6,32
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. BG Cmdty Nickel 4W TRZT12/Unl.	GB00B15KY211	STK	260.000,00	EUR	13,1390	3.416.140,00	2,35
WisdomTree Metal Securit.Ltd. Physical Platinum ETC 07(unl.)	JE00B1VS2W53	STK	35.000,00	EUR	84,5650	2.959.775,00	2,04
Verzinsliche Wertpapiere							
3,250% Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2007(27)	CH0031835561	CHF	1.800,00	%	107,0100	2.015.359,67	1,39
0,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2036)	DE0001102549	EUR	8.500,00	%	73,2900	6.229.650,00	4,29
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102424	EUR	6.000,00	%	96,5200	5.791.200,00	3,99
0,500% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559	EUR	5.800,00	%	100,0300	7.379.581,21	5,08
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
1,250% United States of America DL-Bonds 2021(31)	US91282CCS89	USD	6.000,00	%	84,2950	4.682.188,48	3,23
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	3.000,00	%	94,1190	2.613.932,61	1,80
Wertpapier-Investmentanteile							
DWS Inv.-Global Agribusiness Inhaber-Anteile FC o.N.	LU0273147834	ANT	18.000,00	EUR	203,7700	3.667.860,00	2,53
FT ICAV-Fr.FTSE Korea U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRR030	ANT	60.000,00	EUR	26,2600	1.575.600,00	1,09
I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF Registered Shs oN	IE00BYXYX521	ANT	160.000,00	EUR	31,3200	5.011.200,00	3,45
iShsIII-Gl.Infl.L.Gov.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8PX14	ANT	33.000,00	EUR	145,1850	4.791.105,00	3,30
iShsIV-Digitalisation U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BYZK4883	ANT	200.000,00	EUR	9,1280	1.825.600,00	1,26
Pictet - Water Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0104884605	ANT	5.000,00	EUR	613,6700	3.068.350,00	2,11
Rob.Cap.Gr-Rob.Sust.Water Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2146192377	ANT	4.500,00	EUR	617,3000	2.777.850,00	1,91
Schroder ISF Latin American Namensanteile C Acc. EUR o.N.	LU0248184110	ANT	85.000,00	EUR	46,1650	3.924.025,00	2,70
SPDR Bloomb.US TIPS U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BZ0G8977	ANT	245.000,00	EUR	27,0330	6.623.085,00	4,56
Tresides Commodity One Inhaber-Anteile A (a)	DE000A1W1MH5	ANT	42.500,00	EUR	144,1200	6.125.100,00	4,22
Varioptnr-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	500,00	EUR	2.842,9700	1.421.485,00	0,98
Xtrackers FTSE Vietnam Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322252924	ANT	70.000,00	EUR	24,2700	1.698.900,00	1,17
Invesco Greater China Equity Actions Nom. Z Acc. USD o.N.	LU0955862528	ANT	220.000,00	USD	17,1900	3.501.018,33	2,41
Pictet - Biotech Namens-Anteile I USD o.N.	LU0112497283	ANT	1.500,00	USD	983,9400	1.366.330,31	0,94
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Act. Nom. G Acc. USD (INE) o.N	LU1859547652	ANT	26.500,00	USD	117,7500	2.888.701,17	1,99
Summe Wertpapiervermögen				EUR		135.221.450,82	93,14

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Arche

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	317,44	EUR	204,18	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	4.011.261,67	EUR	4.011.261,67	2,76
Callgeld(er)						
Callgeld European Depositary Bank SA		EUR	6.000.000,00	EUR	6.000.000,00	4,13
Summe Bankguthaben			EUR		10.011.465,85	6,90
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		USD	4.536,00	EUR	4.199,22	0,00
Wertpapierzinsen		CHF	44.525,00	EUR	46.586,45	0,03
Wertpapierzinsen		EUR	54.293,92	EUR	54.293,92	0,04
Wertpapierzinsen		USD	36.287,98	EUR	33.593,76	0,02
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	11.070,19	EUR	11.070,19	0,01
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	68,85	EUR	63,74	0,00
Zinsforderung(en) Callgeld(er)		EUR	1.555,56	EUR	1.555,56	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR		151.362,84	0,10
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			EUR		-210.675,82	-0,15
Netto-Teilfondsvermögen			EUR		145.173.603,69	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Arche T1	EUR	158,14
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Arche T2	EUR	166,84
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Arche T1	STK	418.214,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Arche T2	STK	473.733,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	93,14
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2025
Britisches Pfund	GBP	0,836850	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,554700	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,955750	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,080200	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Arche

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - Arche im Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	284.701,88
Quellensteuer auf Zinserträge	-0,01
Zinsen aus Geldanlagen	42.468,60
Dividendenerträge	148.509,46
Erträge aus Investmentanteilen	333.258,59
Sonstige Erträge	2.505,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	-10.584,71
Erträge insgesamt	800.858,81
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-1.565.235,54
Verwaltungsvergütung	-144.462,07
Verwahrstellenvergütung	-44.446,19
Prüfungskosten	-10.164,29
Taxe d'abonnement	-60.619,27
Veröffentlichungskosten	-2.459,57
Regulatorische Kosten	-6.350,00
Zinsaufwendungen	-1.904,95
Sonstige Aufwendungen	-37.659,57
Ordentlicher Aufwandsausgleich	27.657,97
Aufwendungen insgesamt	-1.845.643,48
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.044.784,67
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	7.419.028,43
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-89.324,05
Realisierte Verluste	-1.696.207,54
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	15.756,38
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	5.649.253,22
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.604.468,55
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	8.054.988,75
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-2.444.185,27
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	5.610.803,48
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	10.215.272,03

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Arche

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	144.233.116,66
Ausschüttungen	-2.128.605,73
Mittelzuflüsse	4.906.964,73
Mittelabflüsse	-12.109.638,41
Mittelzufluss/-abfluss netto	-7.202.673,68
Ertrags- und Aufwandsausgleich	56.494,41
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	10.215.272,03
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	145.173.603,69

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Arche

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Arche T1

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	418.214,000	EUR	66.137.638,85	158,14
31.03.2024	438.566,000	EUR	65.722.177,96	149,86
31.03.2023	499.866,000	EUR	73.509.522,10	147,06

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Arche T2

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	473.733,000	EUR	79.035.964,84	166,84
31.03.2024	498.607,000	EUR	78.510.938,70	157,46
31.03.2023	553.279,000	EUR	85.146.478,92	153,89

VV-Strategie - Wertstrategie 30

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 per 31. März 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	120.028.182,92
(Wertpapiereinstandskosten EUR 114.417.360,86)	
Bankguthaben	6.354.582,88
Sonstige Vermögensgegenstände	516.538,49
Summe Aktiva	126.899.304,29
Bankverbindlichkeiten	-12,10
Zinsverbindlichkeiten	-9,18
Sonstige Verbindlichkeiten	-146.687,21
Summe Passiva	-146.708,49
Netto-Teilfondsvermögen	126.752.595,80

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	112,67	88,89
USD	12,30	9,70
GBP	1,78	1,41
Summe	126,75	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	65,28	51,50
Wertpapier-Investmentanteile	32,21	25,41
Aktien	18,12	14,29
Indezertifikate	4,42	3,49
Summe	120,03	94,69

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	27,80	21,93
Spanien	18,45	14,56
Irland	17,63	13,91
USA	15,51	12,24
Luxemburg	14,55	11,48
Frankreich	11,70	9,23
Großbritannien	5,74	4,53
Mexiko	3,95	3,11
Niederlande	2,72	2,14
Sonstige Länder	1,98	1,56
Summe	120,03	94,69

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 30

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	2.400,00	EUR	352,1000	845.040,00	0,67
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.200,00	EUR	606,0000	727.200,00	0,57
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	8.000,00	EUR	76,9100	615.280,00	0,49
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	6.000,00	EUR	91,7000	550.200,00	0,43
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	3.000,00	EUR	272,1000	816.300,00	0,64
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	20.000,00	EUR	34,2200	684.400,00	0,54
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	2.100,00	EUR	342,8500	719.985,00	0,57
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	800,00	EUR	571,7000	457.360,00	0,36
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.300,00	EUR	582,4000	757.120,00	0,60
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	3.200,00	EUR	244,4000	782.080,00	0,62
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	3.400,00	EUR	210,7500	716.550,00	0,57
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	3.500,00	EUR	211,9000	741.650,00	0,59
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	5.000,00	GBP	112,5400	672.402,46	0,53
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	24.000,00	GBP	38,7300	1.110.736,69	0,88
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	4.000,00	USD	154,6400	572.634,70	0,45
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	3.500,00	USD	190,2600	616.469,17	0,49
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	4.000,00	USD	222,1300	822.551,38	0,65
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	5.700,00	USD	100,8800	532.323,64	0,42
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	1.000,00	USD	825,9100	764.589,89	0,60
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	1.600,00	USD	366,4900	542.847,62	0,43
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	2.700,00	USD	245,3000	613.136,46	0,48
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	2.200,00	USD	465,6400	948.350,31	0,75
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.000,00	USD	375,3900	695.037,96	0,55
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	1.100,00	USD	508,1000	517.413,44	0,41
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	1.500,00	USD	349,1900	484.896,32	0,38
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	2.500,00	USD	350,4600	811.099,80	0,64
Indexzertifikate							
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	IE00B579F325	STK	15.900,00	EUR	278,0800	4.421.472,00	3,49
Verzinsliche Wertpapiere							
0,100% E.ON SE Medium Term Notes v.21(28/28)	XS2288948859	EUR	3.000,00	%	91,2000	2.736.000,00	2,16
0,125% LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/28)	FR0013482833	EUR	2.000,00	%	93,2800	1.865.600,00	1,47
0,500% British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2051494222	EUR	4.000,00	%	98,9700	3.958.800,00	3,12
0,500% Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012I32	EUR	9.000,00	%	85,7520	7.717.680,00	6,09
0,875% Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1654192191	EUR	2.000,00	%	99,4000	1.988.000,00	1,57
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	8.000,00	%	96,8600	7.748.800,00	6,11
1,495% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2018(18/25)	XS1877846110	EUR	3.000,00	%	99,5000	2.985.000,00	2,35
2,300% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z007	EUR	5.000,00	%	98,2400	4.912.000,00	3,88
2,375% Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Nts.2017(26/27)	XS1698218523	EUR	2.000,00	%	98,9400	1.978.800,00	1,56
2,875% Landesbank Baden-Württemberg Nachr.-MTN-Schuld v. 16(26)	DE000LB1B2E5	EUR	4.000,00	%	99,7800	3.991.200,00	3,15
3,000% Frankreich EO-OAT 2024(34)	FR001400QMF9	EUR	7.000,00	%	96,8100	6.776.700,00	5,35
3,250% Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.836 v.23(27)	DE000LB387B4	EUR	4.500,00	%	102,1060	4.594.770,00	3,62
3,750% Sixt SE MTN v.2024(2028/2029)	DE000A3827R4	EUR	1.500,00	%	102,7820	1.541.730,00	1,22
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
1,125% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1200679071	EUR	4.300,00	%	97,2840	4.183.212,00	3,30
1,625% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	4.000,00	%	98,6700	3.946.800,00	3,11
3,875% United States of America DL-Notes 2023(33)	US91282CHT18	USD	4.800,00	%	97,9380	4.351.994,08	3,43
Wertpapier-Investmentanteile							
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile V	DE000A2QDS00	ANT	50.000,00	EUR	97,4200	4.871.000,00	3,84
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956	ANT	10.000,00	EUR	52,8900	528.900,00	0,42
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B38BQ275	ANT	20.000,00	EUR	141,6100	2.832.200,00	2,23

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 30

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	200.000,00	EUR 34,9390	6.987.800,00	5,51
SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Registered Shares o.N.	IE00B4YBJ215	ANT	7.000,00	EUR 82,6800	578.760,00	0,46
Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163G84	ANT	170.000,00	EUR 48,3550	8.220.350,00	6,49
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	48.000,00	EUR 157,6200	7.565.760,00	5,97
Xtrackers MSCI USA Ind.UC.ETF Registered Shares 1D o.N.	IE00BCHWNV48	ANT	8.000,00	EUR 78,4000	627.200,00	0,49
Summe Wertpapiervermögen				EUR	120.028.182,92	94,69
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	867,03	EUR	557,68	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	4.246.098,66	EUR	4.246.098,66	3,35
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	103.811,65	EUR	103.811,65	0,08
Bankkonto UBS Ltd London		USD	4.444,90	EUR	4.114,89	0,00
Callgeld(er)						
Callgeld European Depositary Bank SA		EUR	2.000.000,00	EUR	2.000.000,00	1,58
Summe Bankguthaben				EUR	6.354.582,88	5,01
Sonstige Vermögensgegenstände						
Forderung Ausschüttung Zielfonds		EUR	26.387,57	EUR	26.387,57	0,02
Wertpapierzinsen		EUR	460.863,31	EUR	460.863,31	0,36
Wertpapierzinsen		USD	23.121,55	EUR	21.404,88	0,02
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	7.326,46	EUR	7.326,46	0,01
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	24,78	EUR	22,94	0,00
Zinsforderung(en) Callgeld(er)		EUR	533,33	EUR	533,33	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	516.538,49	0,41
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		NOK	-137,71	EUR	-12,10	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-12,10	0,00
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	-7,43	EUR	-8,88	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		NOK	-3,37	EUR	-0,30	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-9,18	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-146.687,21	-0,12
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	126.752.595,80	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T1	EUR	1.066,13
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T2	EUR	1.083,21
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T3	EUR	1.069,76
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T1	STK	40.346,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T2	STK	70.396,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T3	STK	6.997,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	94,69
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 30

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2025
Britisches Pfund	GBP	0,836850	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,554700	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,379500	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,080200	=1	EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 im Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	1.071.245,79
Quellensteuer auf Zinserträge	-47.499,99
Zinsen aus Geldanlagen	43.020,21
Dividendenerträge	337.936,88
Erträge aus Investmentanteilen	689.027,17
Sonstige Erträge	1.755,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	-47.680,41
Erträge insgesamt	2.047.804,65
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-1.011.738,74
Verwaltungsvergütung	-128.221,70
Verwahrstellenvergütung	-39.480,54
Prüfungskosten	-10.164,29
Taxe d'abonnement	-60.327,61
Veröffentlichungskosten	-2.459,57
Regulatorische Kosten	-7.027,84
Zinsaufwendungen	-2.113,68
Sonstige Aufwendungen	-34.274,17
Ordentlicher Aufwandsausgleich	29.272,51
Aufwendungen insgesamt	-1.266.535,63
Ordentlicher Nettoertrag	781.269,02
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	3.143.900,08
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-48.866,33
Realisierte Verluste	-1.280.846,08
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	40.861,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.855.048,87
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.636.317,89
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	3.721.180,38
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-1.020.014,68
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	2.701.165,70
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	5.337.483,59

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	133.527.694,12
Ausschüttungen	-1.947.057,99
Mittelzuflüsse	6.154.235,60
Mittelabflüsse	-16.346.172,55
Mittelzufluss/-abfluss netto	-10.191.936,95
Ertrags- und Aufwandsausgleich	26.413,03
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	5.337.483,59
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	126.752.595,80

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 30

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	40.346,000	EUR	43.014.145,52	1.066,13
31.03.2024	45.861,000	EUR	47.608.919,03	1.038,11
31.03.2023	53.034,000	EUR	52.297.470,80	986,11

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	70.396,000	EUR	76.253.318,67	1.083,21
31.03.2024	74.669,000	EUR	78.757.269,63	1.054,75
31.03.2023	89.341,000	EUR	89.510.337,31	1.001,90

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	6.997,000	EUR	7.485.131,61	1.069,76
31.03.2024	6.889,000	EUR	7.161.505,46	1.039,56
31.03.2023	12.771,000	EUR	12.585.094,98	985,44

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG per 31. März 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	187.659.645,37
(Wertpapiereinstandskosten EUR 182.879.309,49)	
Bankguthaben	23.789.716,32
Sonstige Vermögensgegenstände	714.295,48
Summe Aktiva	212.163.657,17
Zinsverbindlichkeiten	-14,89
Sonstige Verbindlichkeiten	-290.747,30
Summe Passiva	-290.762,19
Netto-Teilfondsvermögen	211.872.894,98

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	184,89	87,27
USD	21,87	10,32
GBP	2,86	1,35
CHF	1,40	0,66
SEK	0,85	0,40
Summe	211,87	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	114,23	53,91
Aktien	36,84	17,39
Wertpapier-Investmentanteile	36,59	17,27
Summe	187,66	88,57

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	64,44	30,42
Luxemburg	29,60	13,97
Niederlande	15,78	7,45
Österreich	15,45	7,29
USA	14,60	6,89
Spanien	13,12	6,19
Supranationale Einrichtungen	12,91	6,09
Großbritannien	8,01	3,78
Frankreich	7,77	3,67
Sonstige Länder	5,98	2,82
Summe	187,66	88,57

VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	8.750,00	CHF	152,8000	1.398.901,39	0,66
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	4.000,00	EUR	352,1000	1.408.400,00	0,66
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	3.000,00	EUR	606,0000	1.818.000,00	0,86
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	17.500,00	EUR	76,9100	1.345.925,00	0,64
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	6.000,00	EUR	272,1000	1.632.600,00	0,77
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	6.500,00	EUR	126,6000	822.900,00	0,39
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	3.500,00	EUR	582,4000	2.038.400,00	0,96
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	12.000,00	EUR	101,9200	1.223.040,00	0,58
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	6.000,00	EUR	244,4000	1.466.400,00	0,69
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	6.400,00	EUR	210,7500	1.348.800,00	0,64
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	6.500,00	EUR	211,9000	1.377.350,00	0,65
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	12.000,00	EUR	116,3000	1.395.600,00	0,66
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	50.000,00	EUR	24,9600	1.248.000,00	0,59
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	12.000,00	GBP	112,5400	1.613.765,91	0,76
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	27.000,00	GBP	38,7300	1.249.578,78	0,59
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	70.000,00	SEK	132,2500	853.170,76	0,40
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019	STK	1.300,00	USD	946,4800	1.139.070,54	0,54
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	1.750,00	USD	825,9100	1.338.032,31	0,63
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	STK	4.000,00	USD	126,4300	468.172,56	0,22
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	4.000,00	USD	366,4900	1.357.119,05	0,64
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	7.200,00	USD	245,3000	1.635.030,55	0,77
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	2.500,00	USD	508,1000	1.175.939,64	0,56
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	4.500,00	USD	268,3600	1.117.959,64	0,53
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	3.500,00	USD	349,1900	1.131.424,74	0,53
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	3.500,00	USD	372,2500	1.206.142,38	0,57
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	2.400,00	USD	484,8200	1.077.178,30	0,51
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,00001	US92826C8394	STK	5.000,00	USD	350,4600	1.622.199,59	0,77
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	12.000,00	USD	119,4600	1.327.087,58	0,63
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/25)	DE000A3MP4T1	EUR	3.600,00	%	98,1800	3.534.480,00	1,67
0,010% BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2020(30)	XS2234573710	EUR	4.200,00	%	85,7200	3.600.240,00	1,70
0,010% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.20(28)	DE000BHYOGD1	EUR	3.400,00	%	92,3400	3.139.560,00	1,48
0,010% Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(30)	NL0015436072	EUR	2.500,00	%	86,1350	2.153.375,00	1,02
0,010% Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(27)	XS2186093410	EUR	3.500,00	%	94,5600	3.309.600,00	1,56
0,250% Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2117452156	EUR	4.000,00	%	93,0900	3.723.600,00	1,76
0,375% AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2347663507	EUR	2.000,00	%	90,2400	1.804.800,00	0,85
0,375% Deutsche Post AG Medium Term Notes v.20(26/26)	XS2177122541	EUR	3.000,00	%	97,6870	2.930.610,00	1,38
0,375% EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	FR0013516069	EUR	2.500,00	%	98,3500	2.458.750,00	1,16
0,375% Swisscom Finance B.V. EO-Notes 2020(20/28)	XS2169243479	EUR	1.300,00	%	91,4100	1.188.330,00	0,56
0,400% Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(37)	EU000A3K4C42	EUR	8.000,00	%	71,5000	5.720.000,00	2,70
0,500% Commerzbank AG MTN-IHS S.940 v.19(26)	DE000CZ45VC5	EUR	2.000,00	%	96,6750	1.933.500,00	0,91
0,500% Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES00000012I32	EUR	12.000,00	%	85,7520	10.290.240,00	4,86
0,625% Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	DE000A2R8ND3	EUR	3.000,00	%	94,4800	2.834.400,00	1,34
1,125% Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/26)	XS2194283672	EUR	1.700,00	%	98,2600	1.670.420,00	0,79
1,500% Vestas Wind Systems Finance BV EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	XS2449928543	EUR	3.000,00	%	93,0700	2.792.100,00	1,32
1,625% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080) FTF	XS2218405772	EUR	3.000,00	%	97,5300	2.925.900,00	1,38
1,874% British Telecommunications PLC EO-FLR Securities 2020(25/80) FTF	XS2119468572	EUR	1.500,00	%	99,1300	1.486.950,00	0,70
2,300% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z007	EUR	11.000,00	%	98,2400	10.806.400,00	5,10
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES000000128Q6	EUR	3.000,00	%	94,2000	2.826.000,00	1,33
2,374% TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.) FTF	XS2207430120	EUR	1.500,00	%	99,2900	1.489.350,00	0,70
2,502% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2020(27/Und.) FTF	XS2109819859	EUR	1.800,00	%	97,1800	1.749.240,00	0,83
2,875% Landesbank Baden-Württemberg Nachr.-MTN-Schuldv. 16(26)	DE000LB1B2E5	EUR	1.200,00	%	99,7800	1.197.360,00	0,57
2,900% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	AT0000A39UW5	EUR	12.000,00	%	98,7500	11.850.000,00	5,59

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
3,000% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80) FTF	XS2225204010	EUR	2.000,00	%	92,7700	1.855.400,00	0,88
3,625% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.) FTF	XS2056730679	EUR	2.000,00	%	98,9600	1.979.200,00	0,93
3,750% Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.23(29)	DE000BLB6JU7	EUR	5.500,00	%	102,6800	5.647.400,00	2,67
3,750% Sixt SE MTN v.2024(2028/2029)	DE000A3827R4	EUR	2.500,00	%	102,7820	2.569.550,00	1,21
3,750% European Investment Bank DL-Notes 2023(33)	US298785JV96	USD	8.000,00	%	97,0300	7.186.076,65	3,39
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,950% Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) FTF	XS2010039035	EUR	3.000,00	%	99,7100	2.991.300,00	1,41
1,125% Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840	EUR	2.500,00	%	99,2500	2.481.250,00	1,17
6,135% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2023(23/Und.) FTF	XS2582389156	EUR	2.000,00	%	105,5900	2.111.800,00	1,00
Wertpapier-Investmentanteile							
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL86	ANT	110.000,00	EUR	93,5700	10.292.700,00	4,86
UBS(L)FS-MSCI EMU Soc.Resp. UE Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N.	LU0629460675	ANT	105.000,00	EUR	126,2600	13.257.300,00	6,26
UBS(L)FS-MSCI USA SR UCITS ETF Namens-Ant.(USD) A-dis o.N.	LU0629460089	ANT	22.500,00	EUR	200,7500	4.516.875,00	2,13
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	ANT	60.000,00	EUR	141,9900	8.519.400,00	4,02
Summe Wertpapiervermögen				EUR		187.659.645,37	88,57
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	2,44	EUR		1,57	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	6.133.409,95	EUR		6.133.409,95	2,89
Bankkonto European Depositary Bank SA		NOK	2.999,62	EUR		263,60	0,00
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	105.264,44	EUR		105.264,44	0,05
Bankkonto UBS Ltd London		USD	54.849,06	EUR		50.776,76	0,02
Callgeld(er)							
Callgeld European Depositary Bank SA		EUR	17.500.000,00	EUR		17.500.000,00	8,26
Summe Bankguthaben				EUR		23.789.716,32	11,23
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		USD	2.058,00	EUR		1.905,20	0,00
Wertpapierzinsen		EUR	658.382,55	EUR		658.382,55	0,31
Wertpapierzinsen		USD	39.166,67	EUR		36.258,72	0,02
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	7.307,75	EUR		7.307,75	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	98,02	EUR		90,74	0,00
Zinsforderung(en) Callgeld(er)		EUR	10.350,52	EUR		10.350,52	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		714.295,48	0,34
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	-12,46	EUR		-14,89	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-14,89	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-290.747,30	-0,14
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		211.872.894,98	100,00^{*)}

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG T1	EUR	94,06
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG T2	EUR	98,63
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG T3	EUR	100,48
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG T1	STK	910.980,835
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG T2	STK	988.767,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG T3	STK	285.356,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	88,57
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2025
Britisches Pfund	GBP	0,836850	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,554700	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,379500	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,850700	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,955750	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,080200	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG im Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	1.874.894,63
Quellensteuer auf Zinserträge	-57.662,11
Zinsen aus Geldanlagen	101.830,58
Dividendenerträge	662.692,69
Erträge aus Investmentanteilen	1.057.582,00
Sonstige Erträge	3.790,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	-141.180,65
Erträge insgesamt	3.501.947,14
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-2.381.256,37
Verwaltungsvergütung	-220.315,43
Verwahrstellenvergütung	-67.964,92
Prüfungskosten	-10.164,29
Taxe d'abonnement	-109.096,58
Veröffentlichungskosten	-2.643,86
Regulatorische Kosten	-7.493,66
Zinsaufwendungen	-6.561,13
Sonstige Aufwendungen	-37.547,96
Ordentlicher Aufwandsausgleich	109.339,38
Aufwendungen insgesamt	-2.733.704,82
Ordentlicher Nettoertrag	768.242,32
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	6.357.855,06
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-152.375,94
Realisierte Verluste	-3.454.143,85
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	103.381,25
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.854.716,52
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.622.958,84
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	3.864.102,13
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-1.865.317,05
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	1.998.785,08
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	5.621.743,92

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	227.347.252,68
Ausschüttungen	-3.364.123,62
Mittelzuflüsse	11.285.911,62
Mittelabflüsse	-29.098.725,58
Mittelzufluss/-abfluss netto	-17.812.813,96
Ertrags- und Aufwandsausgleich	80.835,96
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	5.621.743,92
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	211.872.894,98

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	910.980,835	EUR	85.683.841,70	94,06
31.03.2024	1.035.430,043	EUR	96.715.261,36	93,41
31.03.2023	1.297.725,609	EUR	116.177.594,25	89,52

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	988.767,000	EUR	97.517.178,96	98,63
31.03.2024	1.046.053,000	EUR	101.933.435,12	97,45
31.03.2023	1.433.156,000	EUR	133.161.971,36	92,92

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	285.356,000	EUR	28.671.874,32	100,48
31.03.2024	289.678,000	EUR	28.698.556,20	99,07
31.03.2023	287.388,000	EUR	27.095.913,62	94,28

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG per 31. März 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	42.213.033,12
(Wertpapiereinstandskosten EUR 40.763.661,24)	
Bankguthaben	2.340.347,44
Sonstige Vermögensgegenstände	271.950,12
Summe Aktiva	44.825.330,68
Zinsverbindlichkeiten	-1,96
Sonstige Verbindlichkeiten	-60.665,44
Summe Passiva	-60.667,40
Netto-Teilfondsvermögen	44.764.663,28

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	40,71	90,96
USD	3,42	7,64
GBP	0,37	0,82
CHF	0,14	0,32
SEK	0,12	0,26
Summe	44,76	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	31,29	69,89
Wertpapier-Investmentanteile	5,68	12,70
Aktien	5,24	11,71
Summe	42,21	94,30

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	17,13	38,28
Spanien	5,20	11,61
Niederlande	4,44	9,91
Luxemburg	4,10	9,16
Supranationale Einrichtungen	3,15	7,04
Österreich	2,47	5,51
USA	1,97	4,40
Großbritannien	1,73	3,87
Norwegen	0,93	2,08
Sonstige Länder	1,09	2,44
Summe	42,21	94,30

VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	890,00	CHF	152,8000	142.288,26	0,32
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	800,00	EUR	352,1000	281.680,00	0,63
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	350,00	EUR	606,0000	212.100,00	0,47
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	2.500,00	EUR	76,9100	192.275,00	0,43
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	1.070,00	EUR	272,1000	291.147,00	0,65
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	800,00	EUR	126,6000	101.280,00	0,23
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	500,00	EUR	582,4000	291.200,00	0,65
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	2.000,00	EUR	101,9200	203.840,00	0,46
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	1.100,00	EUR	244,4000	268.840,00	0,60
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	1.070,00	EUR	210,7500	225.502,50	0,50
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	1.100,00	EUR	211,9000	233.090,00	0,52
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	1.800,00	EUR	116,3000	209.340,00	0,47
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	5.350,00	EUR	24,9600	133.536,00	0,30
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	1.500,00	GBP	112,5400	201.720,74	0,45
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	3.600,00	GBP	38,7300	166.610,50	0,37
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	9.500,00	SEK	132,2500	115.787,46	0,26
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019	STK	200,00	USD	946,4800	175.241,62	0,39
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	200,00	USD	825,9100	152.917,98	0,34
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	STK	550,00	USD	126,4300	64.373,73	0,14
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	550,00	USD	366,4900	186.603,87	0,42
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	950,00	USD	245,3000	215.733,20	0,48
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	350,00	USD	508,1000	164.631,55	0,37
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	700,00	USD	268,3600	173.904,83	0,39
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	400,00	USD	349,1900	129.305,68	0,29
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	500,00	USD	372,2500	172.306,05	0,38
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	310,00	USD	484,8200	139.135,53	0,31
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	815,00	USD	350,4600	264.418,53	0,59
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	1.200,00	USD	119,4600	132.708,76	0,30
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/25)	DE000A3MP4T1	EUR	1.000,00	%	98,1800	981.800,00	2,19
0,010% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.20(28)	DE000BHY0GD1	EUR	1.000,00	%	92,3400	923.400,00	2,06
0,010% Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(30)	NL0015436072	EUR	900,00	%	86,1350	775.215,00	1,73
0,010% Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(27)	XS2186093410	EUR	800,00	%	94,5600	756.480,00	1,69
0,250% Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2117452156	EUR	1.000,00	%	93,0900	930.900,00	2,08
0,375% AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2347663507	EUR	1.000,00	%	90,2400	902.400,00	2,02
0,375% Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/27)	DE000A3E5MG8	EUR	1.100,00	%	94,7800	1.042.580,00	2,33
0,400% Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(37)	EU000A3K4C42	EUR	2.400,00	%	71,5000	1.716.000,00	3,83
0,500% Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012132	EUR	3.800,00	%	85,7520	3.258.576,00	7,28
0,600% ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	XS2102283061	EUR	1.000,00	%	96,5320	965.320,00	2,16
0,625% Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	DE000A2R8ND3	EUR	600,00	%	94,4800	566.880,00	1,27
1,125% Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/26)	XS2194283672	EUR	800,00	%	98,2600	786.080,00	1,76
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	2.000,00	%	96,8600	1.937.200,00	4,33
1,500% Vestas Wind Systems Finance BV EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	XS2449928543	EUR	1.000,00	%	93,0700	930.700,00	2,08
1,625% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080) FTF	XS2218405772	EUR	500,00	%	97,5300	487.650,00	1,09
2,300% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z007	EUR	1.500,00	%	98,2400	1.473.600,00	3,29
2,900% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	AT0000A39UW5	EUR	2.500,00	%	98,7500	2.468.750,00	5,51
3,000% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80) FTF	XS2225204010	EUR	500,00	%	92,7700	463.850,00	1,04
3,125% Commerzbank AG MTH S.P61 v.23(29)	DE000CZ43ZX7	EUR	2.500,00	%	102,0500	2.551.250,00	5,70
3,250% Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.836 v.23(27)	DE000LB387B4	EUR	1.800,00	%	102,1060	1.837.908,00	4,11
3,375% Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2023(31/31)	XS2589790109	EUR	1.000,00	%	102,3800	1.023.800,00	2,29

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
3,625% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.) FTF	XS2056730679	EUR	300,00	%	98,9600	296.880,00	0,66
3,750% Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schw.23(29)	DE000BLB6JU7	EUR	1.200,00	%	102,6800	1.232.160,00	2,75
3,750% Sixt SE MTN v.2024(2028/2029)	DE000A3827R4	EUR	500,00	%	102,7820	513.910,00	1,15
3,750% European Investment Bank DL-Notes 2023(33)	US298785JV96	USD	1.600,00	%	97,0300	1.437.215,33	3,21
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,950% Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) FTF	XS2010039035	EUR	500,00	%	99,7100	498.550,00	1,11
6,135% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2023(23/Und.) FTF	XS2582389156	EUR	500,00	%	105,5900	527.950,00	1,18
Wertpapier-Investmentanteile							
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL86	ANT	25.000,00	EUR	93,5700	2.339.250,00	5,23
UBS(L)FS-MSCI EMU Soc.Resp. UE Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N.	LU0629460675	ANT	13.000,00	EUR	126,2600	1.641.380,00	3,67
Xtrackers II EO Cor.BdSR! PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	ANT	12.000,00	EUR	141,9900	1.703.880,00	3,81
Summe Wertpapiervermögen				EUR		42.213.033,12	94,30
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	2.232.347,22	EUR		2.232.347,22	4,99
Bankkonto European Depositary Bank SA		NOK	675,94	EUR		59,40	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		SEK	10.296,19	EUR		948,90	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	885,50	EUR		819,76	0,00
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	103.754,33	EUR		103.754,33	0,23
Bankkonto UBS Ltd London		USD	2.611,74	EUR		2.417,83	0,01
Summe Bankguthaben				EUR		2.340.347,44	5,23
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		USD	294,00	EUR		272,17	0,00
Wertpapierzinsen		EUR	260.102,92	EUR		260.102,92	0,58
Wertpapierzinsen		USD	7.833,33	EUR		7.251,74	0,02
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	4.313,76	EUR		4.313,76	0,01
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	10,29	EUR		9,53	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		271.950,12	0,61
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	-1,64	EUR		-1,96	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-1,96	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-60.665,44	-0,14
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		44.764.663,28	100,00^{*)}

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG T1	EUR	988,89
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG T2	EUR	981,39
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG T3 ¹⁾	EUR	970,50
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG T4	EUR	1.012,09
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG T1	STK	4.898,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG T2	STK	15.292,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG T3 ¹⁾	STK	4.533,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG T4	STK	24.616,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	94,30
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

1) Die Anteilklasse wurde durch Rückgabe aller Anteilscheine durch die Anleger mit Wirkung zum 30. April 2024 geschlossen.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2025
Britisches Pfund	GBP	0,836850	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,379500	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,850700	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,955750	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,080200	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG im Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	526.869,92
Quellensteuer auf Zinserträge	-8.930,00
Zinsen aus Geldanlagen	20.136,49
Dividendenerträge	84.688,41
Erträge aus Investmentanteilen	168.149,77
Ordentlicher Ertragsausgleich	-12.795,92
Erträge insgesamt	778.118,67
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-252.137,26
Verwaltungsvergütung	-45.520,01
Verwahrstellenvergütung	-14.022,22
Prüfungskosten	-10.164,29
Taxe d'abonnement	-22.506,94
Veröffentlichungskosten	-2.643,86
Regulatorische Kosten	-7.903,16
Zinsaufwendungen	-963,16
Sonstige Aufwendungen	-22.317,44
Ordentlicher Aufwandsausgleich	8.540,90
Aufwendungen insgesamt	-369.637,44
Ordentlicher Nettoertrag	408.481,23
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	759.215,77
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-2.728,92
Realisierte Verluste	-415.915,46
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	6.130,73
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	346.702,12
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	755.183,35
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	971.064,12
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-350.865,85
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	620.198,27
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.375.381,62

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	51.182.537,23
Ausschüttungen	-687.327,61
Mittelzuflüsse	729.223,30
Mittelabflüsse	-7.836.004,47
Mittelzufluss/-abfluss netto	-7.106.781,17
Ertrags- und Aufwandsausgleich	853,21
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.375.381,62
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	44.764.663,28

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	4.898,000	EUR	4.843.566,77	988,89
31.03.2024	5.001,000	EUR	4.876.332,16	975,07
31.03.2023	4.994,000	EUR	4.699.898,11	941,11

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	15.292,000	EUR	15.007.399,17	981,39
31.03.2024	18.277,000	EUR	17.686.449,58	967,69
31.03.2023	20.467,000	EUR	19.115.185,02	933,95

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
29.04.2024 ¹⁾	4.533,000	EUR	4.399.274,40	970,50
31.03.2024	4.533,000	EUR	4.438.665,66	979,19
31.03.2023	9.677,000	EUR	9.126.593,25	943,12

1) Die Anteilklasse wurde durch Rückgabe aller Anteile durch die Anleger mit Wirkung zum 30. April 2024 geschlossen.

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG T4

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	24.616,000	EUR	24.913.697,34	1.012,09
31.03.2024	24.341,000	EUR	24.181.089,83	993,43
13.01.2023 ¹⁾	11.249,000	EUR	10.839.163,87	963,57

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - D-A-CH

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - D-A-CH per 31. März 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	8.044.111,17
(Wertpapiereinstandskosten EUR 7.226.375,98)	
Bankguthaben	364.743,68
Sonstige Vermögensgegenstände	2.724,45
Summe Aktiva	8.411.579,30
Bankverbindlichkeiten	-35,15
Zinsverbindlichkeiten	-19,36
Sonstige Verbindlichkeiten	-30.702,87
Summe Passiva	-30.757,38
Netto-Teilfondsvermögen	8.380.821,92

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	6,78	80,93
CHF	1,60	19,07
Summe	8,38	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	7,01	83,69
Wertpapier-Investmentanteile	0,79	9,46
Genussscheine	0,24	2,83
Summe	8,04	95,98

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	5,51	65,72
Schweiz	1,60	19,07
Irland	0,79	9,46
Österreich	0,14	1,73
Summe	8,04	95,98

VV-Strategie - D-A-CH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 des Teilfonds VV-Strategie - D-A-CH

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK	330,00	CHF	810,0000	279.675,65	3,34
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	3.515,00	CHF	73,9200	271.858,54	3,24
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	165,00	CHF	1.246,0000	215.108,55	2,57
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	805,00	CHF	256,5000	216.042,38	2,58
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	1.570,00	CHF	105,9500	174.042,90	2,08
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901	STK	620,00	CHF	314,8000	204.212,40	2,44
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	8.210,00	EUR	34,2000	280.782,00	3,35
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	3.400,00	EUR	59,6000	202.640,00	2,42
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	2.730,00	EUR	92,2000	251.706,00	3,00
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007	STK	8.600,00	EUR	50,3500	433.010,00	5,17
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	9.835,00	EUR	23,1400	227.581,90	2,72
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	10.000,00	EUR	13,9600	139.600,00	1,67
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	10.965,00	EUR	19,9350	218.587,28	2,61
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	11.300,00	EUR	35,2400	398.212,00	4,75
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	6.060,00	EUR	55,9000	338.754,00	4,04
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	3.720,00	EUR	70,0500	260.586,00	3,11
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	1.500,00	EUR	274,7000	412.050,00	4,92
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	920,00	EUR	157,5500	144.946,00	1,73
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405	STK	1.200,00	EUR	89,4000	107.280,00	1,28
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601	STK	8.825,00	EUR	19,0900	168.469,25	2,01
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	8.385,00	EUR	27,8100	233.186,85	2,78
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	1.110,00	EUR	320,3000	355.533,00	4,24
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	1.955,00	EUR	106,8000	208.794,00	2,49
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803	STK	320,00	EUR	765,0000	244.800,00	2,92
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	4.700,00	EUR	96,4000	453.080,00	5,41
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	STK	3.950,00	EUR	53,9000	212.905,00	2,54
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	2.250,00	EUR	95,7000	215.325,00	2,57
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK	4.725,00	EUR	30,6800	144.963,00	1,73
Genussscheine							
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767	STK	19,00	CHF	11.940,0000	237.363,33	2,83
Geldmarktfonds							
ICS-BlackRock ICS Euro Liquid. Reg.Shs Premier (Acc.T0) o.N.	IE00B3L10570	ANT	7.480,00	EUR	106,0182	793.016,14	9,46
Summe Wertpapiervermögen				EUR		8.044.111,17	95,98
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	359.880,59	EUR		359.880,59	4,29
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	4.863,09	EUR		4.863,09	0,06
Summe Bankguthaben				EUR		364.743,68	4,35
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	2.724,45	EUR		2.724,45	0,03
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		2.724,45	0,03
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		CHF	-33,59	EUR		-35,15	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-35,15	0,00
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	-18,50	EUR		-19,36	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-19,36	0,00

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - D-A-CH

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			EUR		-30.702,87	-0,37
Netto-Teilfondsvermögen			EUR		8.380.821,92	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - D-A-CH T1	EUR	100,64
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - D-A-CH T2	EUR	105,72
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - D-A-CH T1	STK	64.085,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - D-A-CH T2	STK	18.266,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	95,98
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2025
Schweizer Franken	CHF	0,955750	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - D-A-CH

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - D-A-CH im Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	18.302,46
Dividendenerträge	180.953,74
Erträge aus Investmentanteilen	18.824,00
Sonstige Erträge	510,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	-58.847,69
Erträge insgesamt	159.742,51
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-169.886,58
Verwaltungsvergütung	-10.277,77
Verwahrstellenvergütung	-3.168,55
Prüfungskosten	-10.164,29
Taxe d'abonnement	-4.866,15
Veröffentlichungskosten	-2.459,57
Regulatorische Kosten	-6.152,54
Zinsaufwendungen	-64,81
Sonstige Aufwendungen	-12.108,28
Ordentlicher Aufwandsausgleich	39.638,39
Aufwendungen insgesamt	-179.510,15
Ordentlicher Nettoaufwand	-19.767,64
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	477.356,59
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-62.920,33
Realisierte Verluste	-612.602,76
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	80.950,50
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-117.216,00
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-136.983,64
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	351.381,76
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-229.679,28
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	121.702,48
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-15.281,16

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

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	12.002.446,81
Ausschüttungen	-154.516,48
Mittelzuflüsse	341.585,69
Mittelabflüsse	-3.794.592,07
Mittelzufluss/-abfluss netto	-3.453.006,38
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.179,13
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-15.281,16
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	8.380.821,92

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - D-A-CH

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	64.085,000	EUR	6.449.795,03	100,64
31.03.2024	88.688,000	EUR	9.067.312,82	102,24
31.03.2023	91.599,000	EUR	8.981.403,07	98,05

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	18.266,000	EUR	1.931.026,89	105,72
31.03.2024	27.386,000	EUR	2.935.133,99	107,18
31.03.2023	25.022,000	EUR	2.566.855,76	102,58

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35 per 31. März 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	63.335.767,77
(Wertpapiereinstandskosten EUR 59.044.081,19)	
Bankguthaben	1.613.561,64
Sonstige Vermögensgegenstände	201.472,12
Summe Aktiva	65.150.801,53
Zinsverbindlichkeiten	-0,74
Sonstige Verbindlichkeiten	-60.545,91
Summe Passiva	-60.546,65
Netto-Teilfondsvermögen	65.090.254,88

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	51,69	79,40
USD	12,48	19,18
GBP	0,92	1,42
Summe	65,09	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	27,80	42,69
Verzinsliche Wertpapiere	20,45	31,42
Aktien	14,08	21,63
Indexzertifikate	1,01	1,56
Summe	63,34	97,30

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Irland	15,69	24,08
Bundesrepublik Deutschland	12,91	19,84
Luxemburg	11,20	17,21
USA	10,34	15,89
Frankreich	6,16	9,47
Spanien	5,29	8,12
Großbritannien	0,92	1,42
Niederlande	0,83	1,27
Summe	63,34	97,30

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.960,00	EUR	352,1000	690.116,00	1,06
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.040,00	EUR	606,0000	630.240,00	0,97
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	5.800,00	EUR	76,9100	446.078,00	0,69
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	3.750,00	EUR	91,7000	343.875,00	0,53
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	2.110,00	EUR	272,1000	574.131,00	0,88
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	21.000,00	EUR	34,2200	718.620,00	1,10
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.140,00	EUR	342,8500	390.849,00	0,60
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	820,00	EUR	571,7000	468.794,00	0,72
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.370,00	EUR	582,4000	797.888,00	1,23
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	3.130,00	EUR	244,4000	764.972,00	1,18
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	2.920,00	EUR	210,7500	615.390,00	0,95
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	3.450,00	EUR	211,9000	731.055,00	1,12
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	3.400,00	GBP	112,5400	457.233,67	0,70
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	10.100,00	GBP	38,7300	467.435,02	0,72
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	2.760,00	USD	154,6400	395.117,94	0,61
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	2.600,00	USD	190,2600	457.948,53	0,70
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	2.150,00	USD	222,1300	442.121,37	0,68
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	4.500,00	USD	100,8800	420.255,51	0,65
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	660,00	USD	825,9100	504.629,33	0,78
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	1.500,00	USD	366,4900	508.919,64	0,78
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	2.075,00	USD	245,3000	471.206,72	0,72
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	1.520,00	USD	465,6400	655.223,85	1,01
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	1.665,00	USD	375,3900	578.619,10	0,89
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	900,00	USD	508,1000	423.338,27	0,65
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	1.270,00	USD	349,1900	410.545,55	0,63
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	2.200,00	USD	350,4600	713.767,82	1,10
Indexzertifikate							
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	IE00B579F325	STK	3.640,00	EUR	278,0800	1.012.211,20	1,56
Verzinsliche Wertpapiere							
0,500% Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012I32	EUR	2.650,00	%	85,7520	2.272.428,00	3,49
1,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382	EUR	1.000,00	%	99,5850	995.850,00	1,53
1,000% LANXESS AG Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1501367921	EUR	300,00	%	97,4410	292.323,00	0,45
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	1.750,00	%	96,8600	1.695.050,00	2,60
1,500% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. Medium Term Notes v.16(26)	DE000A2AAL31	EUR	200,00	%	99,2090	198.418,00	0,30
1,700% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102606	EUR	2.550,00	%	94,5100	2.410.005,00	3,70
2,300% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z007	EUR	2.400,00	%	98,2400	2.357.760,00	3,62
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	1.400,00	%	94,2000	1.318.800,00	2,03
3,000% Frankreich EO-OAT 2022(33)	FR001400H7V7	EUR	1.400,00	%	98,4900	1.378.860,00	2,12
3,000% Frankreich EO-OAT 2024(34)	FR001400QMF9	EUR	2.600,00	%	96,8100	2.517.060,00	3,87
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
1,250% United States of America DL-Bonds 2021(31)	US91282CCS89	USD	1.525,00	%	84,2950	1.190.056,24	1,83
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	1.360,00	%	94,1190	1.184.982,78	1,82
3,875% United States of America DL-Notes 2023(33)	US91282CHT18	USD	1.300,00	%	97,9380	1.178.665,06	1,81
4,000% United States of America DL-Notes 2024(34)	US91282CJZ59	USD	1.600,00	%	98,5630	1.459.922,24	2,24
Wertpapier-Investmentanteile							
AIS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	LU1437018168	ANT	57.585,00	EUR	52,4070	3.017.857,09	4,64
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile V	DE000A2QDS00	ANT	26.500,00	EUR	97,4200	2.581.630,00	3,97
InvescoMI2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	14.250,00	EUR	45,5850	649.586,25	1,00
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	ANT	420.000,00	EUR	5,0084	2.103.528,00	3,23
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275	ANT	15.055,00	EUR	141,6100	2.131.938,55	3,28

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	71.200,00	EUR	34,9390	2.487.656,80	3,82
SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Registered Shares o.N.	IE00B4YBJ215	ANT	7.500,00	EUR	82,6800	620.100,00	0,95
Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163G84	ANT	97.000,00	EUR	48,3550	4.690.435,00	7,21
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	ANT	13.000,00	EUR	97,3160	1.265.108,00	1,94
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BLNMYC90	ANT	5.300,00	EUR	87,0800	461.524,00	0,71
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	34.000,00	EUR	54,4900	1.852.660,00	2,85
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	24.380,00	EUR	157,6200	3.842.775,60	5,90
Xtrackers MSCI USA Ind.UC.ETF Registered Shares 1D o.N.	IE00BCHWNV48	ANT	8.100,00	EUR	78,4000	635.040,00	0,98
iShsIV-DL Sh.Dur.Corp Bd U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BCRY5Y77	ANT	15.725,00	USD	99,9600	1.455.166,64	2,24
Summe Wertpapiervermögen				EUR		63.335.767,77	97,30
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	1.613.511,95	EUR		1.613.511,95	2,48
Bankkonto European Depositary Bank SA		NOK	565,47	EUR		49,69	0,00
Summe Bankguthaben				EUR		1.613.561,64	2,48
Sonstige Vermögensgegenstände							
Forderung Ausschüttung Zielfonds		EUR	15.056,44	EUR		15.056,44	0,02
Forderung Ausschüttung Zielfonds		USD	4.168,19	EUR		3.858,72	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	148.885,35	EUR		148.885,35	0,23
Wertpapierzinsen		USD	28.811,57	EUR		26.672,44	0,04
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	6.922,15	EUR		6.922,15	0,01
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	83,20	EUR		77,02	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		201.472,12	0,31
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	-0,62	EUR		-0,74	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-0,74	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-60.545,91	-0,09
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		65.090.254,88	100,00 ^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35	EUR	1.190,52
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35	STK	54.674,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	97,30
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2025
Britisches Pfund	GBP	0,836850	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,379500	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,080200	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35 im Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	394.345,13
Quellensteuer auf Zinserträge	-13.423,50
Zinsen aus Geldanlagen	26.481,19
Dividendenerträge	214.755,10
Erträge aus Investmentanteilen	550.964,86
Sonstige Erträge	135,00
Erträge insgesamt	1.173.257,78
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-259.962,87
Verwaltungsvergütung	-64.990,66
Verwahrstellenvergütung	-20.000,10
Prüfungskosten	-10.164,29
Taxe d'abonnement	-31.112,55
Veröffentlichungskosten	-2.459,57
Regulatorische Kosten	-4.599,37
Zinsaufwendungen	-529,92
Sonstige Aufwendungen	-19.667,76
Aufwendungen insgesamt	-413.487,09
Ordentlicher Nettoertrag	759.770,69
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	3.483.653,42
Realisierte Verluste	-839.848,11
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.643.805,31
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.403.576,00
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	802.233,37
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-1.772.504,91
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-970.271,54
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	2.433.304,46

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

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	71.004.967,46
Ausschüttungen	-974.359,23
Mittelzuflüsse	821.084,71
Mittelabflüsse	-8.194.742,52
Mittelzufluss/-abfluss netto	-7.373.657,81
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,00
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	2.433.304,46
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	65.090.254,88

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	54.674,000	EUR	65.090.254,88	1.190,52
31.03.2024	61.096,000	EUR	71.004.967,46	1.162,19
31.03.2023	40.566,000	EUR	43.900.909,57	1.082,21

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75 per 31. März 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	55.968.600,25
(Wertpapiereinstandskosten EUR 50.347.976,56)	
Bankguthaben	2.376.137,56
Sonstige Vermögensgegenstände	84.621,40
Summe Aktiva	58.429.359,21
Bankverbindlichkeiten	-9,37
Zinsverbindlichkeiten	-534,70
Sonstige Verbindlichkeiten	-68.701,45
Summe Passiva	-69.245,52
Netto-Teilfondsvermögen	58.360.113,69

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	42,70	73,16
USD	13,85	23,74
GBP	1,81	3,10
Summe	58,36	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	27,14	46,50
Wertpapier-Investmentanteile	18,38	31,49
Verzinsliche Wertpapiere	8,49	14,55
Indexzertifikate	1,96	3,36
Summe	55,97	95,90

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Irland	13,83	23,70
USA	12,49	21,40
Bundesrepublik Deutschland	12,00	20,57
Luxemburg	6,84	11,72
Frankreich	5,71	9,78
Großbritannien	1,81	3,10
Spanien	1,80	3,08
Niederlande	1,49	2,55
Summe	55,97	95,90

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	3.770,00	EUR	352,1000	1.327.417,00	2,27
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.960,00	EUR	606,0000	1.187.760,00	2,04
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	11.100,00	EUR	76,9100	853.701,00	1,46
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	7.310,00	EUR	91,7000	670.327,00	1,15
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	4.110,00	EUR	272,1000	1.118.331,00	1,92
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	40.450,00	EUR	34,2200	1.384.199,00	2,37
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	2.170,00	EUR	342,8500	743.984,50	1,27
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	1.630,00	EUR	571,7000	931.871,00	1,60
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	2.670,00	EUR	582,4000	1.555.008,00	2,66
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	6.075,00	EUR	244,4000	1.484.730,00	2,54
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	5.480,00	EUR	210,7500	1.154.910,00	1,98
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	6.500,00	EUR	211,9000	1.377.350,00	2,36
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	6.650,00	GBP	112,5400	894.295,27	1,53
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	19.760,00	GBP	38,7300	914.506,54	1,57
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	5.330,00	USD	154,6400	763.035,73	1,31
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	5.060,00	USD	190,2600	891.238,29	1,53
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	4.150,00	USD	222,1300	853.397,06	1,46
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	8.920,00	USD	100,8800	833.039,81	1,43
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	1.265,00	USD	825,9100	967.206,21	1,66
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	2.890,00	USD	366,4900	980.518,52	1,68
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	4.090,00	USD	245,3000	928.788,19	1,59
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	2.940,00	USD	465,6400	1.267.340,86	2,17
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	3.160,00	USD	375,3900	1.098.159,97	1,88
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	1.755,00	USD	508,1000	825.509,63	1,41
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	2.420,00	USD	349,1900	782.299,39	1,34
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	4.170,00	USD	350,4600	1.352.914,46	2,32
Indexzertifikate							
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	IE00B579F325	STK	7.050,00	EUR	278,0800	1.960.464,00	3,36
Verzinsliche Wertpapiere							
0,375% Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/27)	DE000A3E5MG8	EUR	300,00	%	94,7800	284.340,00	0,49
0,500% Dow Chemical Co., The EO-Notes 2020(20/27)	XS2122485845	EUR	300,00	%	96,1400	288.420,00	0,49
0,500% Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012I32	EUR	905,00	%	85,7520	776.055,60	1,33
0,875% Verizon Communications Inc. EO-Notes 2016(16/25)	XS1405766897	EUR	150,00	%	99,9700	149.955,00	0,26
1,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382	EUR	730,00	%	99,5850	726.970,50	1,25
1,000% LANXESS AG Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1501367921	EUR	150,00	%	97,4410	146.161,50	0,25
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	595,00	%	96,8600	576.317,00	0,99
1,500% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. Medium Term Notes v.16(26)	DE000A2AAL31	EUR	300,00	%	99,2090	297.627,00	0,51
1,700% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102606	EUR	895,00	%	94,5100	845.864,50	1,45
2,300% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z007	EUR	845,00	%	98,2400	830.128,00	1,42
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	470,00	%	94,2000	442.740,00	0,76
3,000% Frankreich EO-OAT 2022(33)	FR001400H7V7	EUR	500,00	%	98,4900	492.450,00	0,84
3,000% Frankreich EO-OAT 2024(34)	FR001400QMF9	EUR	887,00	%	96,8100	858.704,70	1,47
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
1,250% United States of America DL-Bonds 2021(31)	US91282CCS89	USD	538,00	%	84,2950	419.836,23	0,72
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	477,00	%	94,1190	415.615,28	0,71
3,875% United States of America DL-Notes 2023(33)	US91282CHT18	USD	466,00	%	97,9380	422.506,09	0,72
4,000% United States of America DL-Notes 2024(34)	US91282CJZ59	USD	565,00	%	98,5630	515.535,04	0,88

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Wertpapier-Investmentanteile						
AIS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	LU1437018168	ANT	20.600,00	EUR	52,4070	1,85
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile V	DE000A2QDSD0	ANT	9.470,00	EUR	97,4200	1,58
InvescoMI2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	27.500,00	EUR	45,5850	2,15
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	ANT	150.250,00	EUR	5,0084	1,29
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275	ANT	5.090,00	EUR	141,6100	1,24
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	25.530,00	EUR	34,9390	1,53
SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Registered Shares o.N.	IE00B4YBJ215	ANT	14.250,00	EUR	82,6800	2,02
Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163G84	ANT	34.250,00	EUR	48,3550	2,84
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	ANT	24.635,00	EUR	97,3160	4,11
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BLNMYC90	ANT	10.230,00	EUR	87,0800	1,53
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	64.350,00	EUR	54,4900	6,01
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	8.650,00	EUR	157,6200	2,34
Xtrackers MSCI USA Ind.UC.ETF Registered Shares 1D o.N.	IE00BCHWNV48	ANT	15.850,00	EUR	78,4000	2,13
iShsIV-DL Sh.Dur.Corp Bd U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BCRY5Y77	ANT	5.630,00	USD	99,9600	0,89
Summe Wertpapiervermögen				EUR	55.968.600,25	95,90
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	2.376.137,56	EUR	2.376.137,56	4,07
Summe Bankguthaben				EUR	2.376.137,56	4,07
Sonstige Vermögensgegenstände						
Forderung Ausschüttung Zielfonds		EUR	5.316,32	EUR	5.316,32	0,01
Forderung Ausschüttung Zielfonds		USD	7.898,72	EUR	7.312,28	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	56.727,47	EUR	56.727,47	0,10
Wertpapierzinsen		USD	10.177,49	EUR	9.421,86	0,02
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	5.843,47	EUR	5.843,47	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	84.621,40	0,14
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		NOK	-106,62	EUR	-9,37	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-9,37	0,00
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	-0,31	EUR	-0,37	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		NOK	-2,61	EUR	-0,23	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	-576,94	EUR	-534,10	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-534,70	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-68.701,45	-0,12
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	58.360.113,69	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75	EUR	1.341,52
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75	STK	43.503,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	95,90
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2025
Britisches Pfund	GBP	0,836850	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,379500	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,080200	=1	EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75 im Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	125.428,86
Quellensteuer auf Zinserträge	-3.883,60
Zinsen aus Geldanlagen	32.116,32
Dividendenerträge	340.537,03
Erträge aus Investmentanteilen	242.112,09
Sonstige Erträge	105,00
Erträge insgesamt	736.415,70
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-334.261,45
Verwaltungsvergütung	-51.424,84
Verwahrstellenvergütung	-15.771,95
Prüfungskosten	-10.164,29
Taxe d'abonnement	-26.114,74
Veröffentlichungskosten	-2.459,57
Regulatorische Kosten	-4.599,37
Zinsaufwendungen	-1.982,27
Sonstige Aufwendungen	-12.825,77
Aufwendungen insgesamt	-459.604,25
Ordentlicher Nettoertrag	276.811,45
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	3.534.971,00
Realisierte Verluste	-880.030,09
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.654.940,91
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.931.752,36
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	1.579.205,72
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-2.389.655,65
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-810.449,93
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	2.121.302,43

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

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	42.376.500,16
Ausschüttungen	-755.768,42
Mittelzuflüsse	15.314.266,82
Mittelabflüsse	-696.187,30
Mittelzufluss/ -abfluss netto	14.618.079,52
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,00
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	2.121.302,43
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	58.360.113,69

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	43.503,000	EUR	58.360.113,69	1.341,52
31.03.2024	32.609,000	EUR	42.376.500,16	1.299,53
31.03.2023	37.828,000	EUR	43.846.775,12	1.159,11

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammenfassung des VV-Strategie

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	3.403.560.422,65
Bankguthaben	150.393.307,84
Sonstige Vermögensgegenstände	8.220.706,78
Bankverbindlichkeiten	-221,48
Zinsverbindlichkeiten	-1.913,85
Sonstige Verbindlichkeiten	-5.010.711,45
Netto-Fondsvermögen	3.557.161.590,49

Vermögensentwicklung des Fonds

	EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	3.274.907.106,68
Ausschüttungen	-51.134.217,11
Mittelzuflüsse	578.407.674,93
Mittelabflüsse	-368.207.847,35
Mittelzufluss/ -abfluss netto	210.199.827,58
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-5.913.995,30
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	129.102.868,64
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	3.557.161.590,49

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	16.328.821,02
Quellensteuer auf Zinserträge	-499.514,12
Zinsen aus Geldanlagen	2.224.844,08
Dividendenerträge	16.718.073,53
Erträge aus Investmentanteilen	20.308.951,17
Erträge aus Bestandsprovisionen	894,21
Sonstige Erträge	37.020,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	2.461.455,69
Erträge insgesamt	57.580.545,58
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-37.881.931,83
Verwaltungsvergütung	-3.404.611,31
Verwahrstellenvergütung	-1.045.465,61
Prüfungskosten	-152.464,29
Taxe d'abonnement	-1.663.604,83
Veröffentlichungskosten	-68.655,93
Vertriebsprovision	-38.109,97
Regulatorische Kosten	-125.893,47
Zinsaufwendungen	-81.730,56
Sonstige Aufwendungen	-515.829,81
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-1.944.993,38
Aufwendungen insgesamt	-46.923.290,99
Ordentlicher Nettoertrag	10.657.254,59
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	190.271.796,89
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	7.790.768,25
Realisierte Verluste	-52.732.444,38
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-2.393.235,26
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	142.936.885,50
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	153.594.140,09
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	76.254.636,42
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-100.745.907,87
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-24.491.271,45
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	129.102.868,64

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Anhang zum Jahresabschluss

Allgemein

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

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

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

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

Anhang zum Jahresabschluss

- f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet. Sollte ein Abwicklungspreis nicht vorliegen, kann die Bewertung anhand des Geld- oder Midkurses erfolgen. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistenten für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen Geregelten Markt gehandelt werden, wird modelltheoretisch (DCF- bzw. Barwertverfahren) ermittelt.
- h) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

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

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

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

- 3. Da für den Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
 - a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach dem unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
 - b) Der Mittelfluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- 4. Für jeden Teilfonds wird, mit Ausnahme der Teilfonds VV-Strategie - Aktienallokation 35 und VV-Strategie - Aktienallokation 75, eine Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung durchgeführt. Diese wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt und im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
- 5. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Teilfonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Teilfonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

Anhang zum Jahresabschluss

Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen

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

Kosten

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

Transaktionskosten

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

Für das Geschäftsjahr waren die Transaktionskosten wie folgt:

Teilfonds	Transaktionskosten	
VV-Strategie - Arche	EUR	40.561,68
VV-Strategie - Ausgewogen	EUR	668.737,95
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	EUR	114.580,15
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35	EUR	69.123,68
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75	EUR	104.079,40
VV-Strategie - D-A-CH	EUR	13.211,59
VV-Strategie - Dynamik	EUR	558.879,20
VV-Strategie - Dynamik ESG	EUR	75.203,59
VV-Strategie - Ertrag	EUR	322.913,77
VV-Strategie - Ertrag ESG	EUR	39.044,20
VV-Strategie - Potenzial	EUR	528.132,90
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	EUR	3.893,45
VV-Strategie - Wertstrategie 30	EUR	84.049,40
VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG	EUR	29.188,62
VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG	EUR	152.462,13

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

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

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

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

Anhang zum Jahresabschluss

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 31. Dezember 2024 ist Herr Marc-Oliver Scharwath von seinem Posten im Managing Board der LRI Invest S.A. ausgeschieden.

Mit Wirkung zum 31. Dezember 2024 um 23:59 Uhr wurde die LRI Invest S.A. (abgebende Gesellschaft) in die FundRock Management Company S.A. (aufnehmende Gesellschaft) verschmolzen. Entsprechend ist die Verwaltung zu dem Zeitpunkt auf die Verwaltungsgesellschaft FundRock Management Company S.A. übergegangen.

Der Verwaltungsrat der FundRock Management Company S.A. hat am 17. Dezember 2024 beschlossen, den Sitz der Gesellschaft mit Wirkung zum 1. Januar 2025 von der 33, rue de Gasperich in L-5826 Hesperange im Großherzogtum Luxemburg, nach 5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg im Großherzogtum Luxemburg, zu verlegen.

Mit Wirkung zum 30. Januar 2025 wurde Herr Dr. Dirk Franz zum Mitglied des Verwaltungsrat der FundRock Management Company S.A. ernannt.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 15. Mai 2025 ist Herr David Rhydderch aus dem Verwaltungsrat der FundRock Management Company S.A. ausgeschieden.

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
VV-Strategie

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des VV-Strategie (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. März 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens der Teilfonds zum 31. März 2025;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. März 2025;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung des Fonds und der Vermögensentwicklung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

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

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 17. Juli 2025

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Vertreten durch

Signed by:

349F552C494442E...

Lena Serafin

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
VV-Strategie - Arche	T1	A0YBHM	LU0454822940
VV-Strategie - Arche	T2	A0YBHN	LU0454823161
VV-Strategie - Ausgewogen	T1	A0M9AK	LU0336101141
VV-Strategie - Ausgewogen	T2	A0M9AL	LU0336101224
VV-Strategie - Ausgewogen	T3	A0M9AM	LU0336101497
VV-Strategie - Ausgewogen	T4	A0RD7C	LU0406297696
VV-Strategie - Ausgewogen	T5	A0RD7D	LU0406299122
VV-Strategie - Ausgewogen	T6	A0RD7E	LU0406299718
VV-Strategie - Ausgewogen	T7	A0RK9S	LU0407362630
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T1	A0M9AN	LU0336101570
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T2	A0M9AP	LU0336101653
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T3	A0M9AQ	LU0336101737
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T4	A0RD7F	LU0406299981
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T5	A0RD7G	LU0406300318
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T6	A0RD7H	LU0406300581
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35	-	A2N8HV	LU1896846141
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75	-	A2N8HW	LU1896846224
VV-Strategie - D-A-CH	T1	A2N8HS	LU1896845762
VV-Strategie - D-A-CH	T2	A2N8HT	LU1896845929
VV-Strategie - Dynamik	T1	A0M9AR	LU0336101901
VV-Strategie - Dynamik	T2	A0M9AS	LU0336102115
VV-Strategie - Dynamik	T3	A0M9AT	LU0336102388
VV-Strategie - Dynamik	T4	A0RD7J	LU0406300748
VV-Strategie - Dynamik	T5	A0RD7K	LU0406301126
VV-Strategie - Dynamik	T6	A0RD7L	LU0406301472
VV-Strategie - Dynamik	T7	A0RK9T	LU0407362804
VV-Strategie - Dynamik ESG	T1	A0M9AU	LU0336102628
VV-Strategie - Dynamik ESG	T2	A0M9AV	LU0336102891
VV-Strategie - Dynamik ESG	T3	A0M9AW	LU0336102974
VV-Strategie - Dynamik ESG	T4	A0RD7M	LU0406301803
VV-Strategie - Dynamik ESG	T5	A0RD7N	LU0406303098
VV-Strategie - Dynamik ESG	T6	A0RD7P	LU0406303502
VV-Strategie - Ertrag	T1	A0M9AD	LU0336100507
VV-Strategie - Ertrag	T2	A0M9AE	LU0336100689
VV-Strategie - Ertrag	T3	A0M9AF	LU0336100762
VV-Strategie - Ertrag	T4	A0RD67	LU0406291228
VV-Strategie - Ertrag	T5	A0RD68	LU0406292119
VV-Strategie - Ertrag	T6	A0RD69	LU0406292622
VV-Strategie - Ertrag	T7	A0RK9U	LU0407362473
VV-Strategie - Ertrag ESG	T1	A0M9AG	LU0336100846
VV-Strategie - Ertrag ESG	T2	A0M9AH	LU0336100929
VV-Strategie - Ertrag ESG	T3	A0M9AJ	LU0336101067
VV-Strategie - Ertrag ESG	T4	A0RD7A	LU0406293513
VV-Strategie - Ertrag ESG	T5	A0RD7B	LU0406294081
VV-Strategie - Ertrag ESG	T6	A0RHPQ	LU0406294321
VV-Strategie - Ertrag ESG	T7	A3DP3A	LU2494943645
VV-Strategie - Potenzial	T1	A0NHGS	LU0354722158
VV-Strategie - Potenzial	T2	A0NHGT	LU0354722315
VV-Strategie - Potenzial	T3	A0NHGU	LU0354722406
VV-Strategie - Potenzial	T4	A0RD7Q	LU0406303767
VV-Strategie - Potenzial	T5	A0RD7R	LU0406303841
VV-Strategie - Potenzial	T6	A0RD7S	LU0406304146
VV-Strategie - Potenzial	T7	A0RK9R	LU0407363109
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	T1	A0NCYQ	LU0345307267
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	T2	A0RD7X	LU0406436484
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T1	A0YEE8	LU0465241445
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T2	A0YEE9	LU0465241791
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T3	A1C81V	LU0558113188
VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG	T1	A2H8YW	LU1731735715
VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG	T2	A2H8YX	LU1731736283
VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG	T3 ¹⁾	A2H8YY	LU1731736523

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG	T4	A2H8YZ	LU1731740715
VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG	T1	A14PUL	LU1199017663
VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG	T2	A14PUM	LU1199018042
VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG	T3	A14PUN	LU1199018711

1) Die Anteilklasse wurde durch Rückgabe aller Anteilscheine durch die Anleger mit Wirkung zum 30. April 2024 geschlossen.

Ertragsverwendung

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

Ausschüttungen im Geschäftsjahr

Teilfonds	Anteil- klasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil	
VV-Strategie - Arche	T1	04.12.2024	EUR	2,33
VV-Strategie - Arche	T2	04.12.2024	EUR	2,45
VV-Strategie - Ausgewogen	T1	04.12.2024	EUR	21,72
VV-Strategie - Ausgewogen	T2	04.12.2024	EUR	22,34
VV-Strategie - Ausgewogen	T3	04.12.2024	EUR	23,29
VV-Strategie - Ausgewogen	T4	04.12.2024	EUR	2,50
VV-Strategie - Ausgewogen	T5	04.12.2024	EUR	2,61
VV-Strategie - Ausgewogen	T6	04.12.2024	EUR	2,63
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T1	04.12.2024	EUR	20,18
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T2	04.12.2024	EUR	20,75
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T3	04.12.2024	EUR	21,27
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T4	04.12.2024	EUR	2,24
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T5	04.12.2024	EUR	2,35
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T6	04.12.2024	EUR	2,30
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35	-	04.12.2024	EUR	18,03
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75	-	04.12.2024	EUR	19,58
VV-Strategie - D-A-CH	T1	04.12.2024	EUR	1,60
VV-Strategie - D-A-CH	T2	04.12.2024	EUR	1,68
VV-Strategie - Dynamik	T1	04.12.2024	EUR	25,11
VV-Strategie - Dynamik	T2	04.12.2024	EUR	25,83
VV-Strategie - Dynamik	T3	04.12.2024	EUR	27,32
VV-Strategie - Dynamik	T4	04.12.2024	EUR	3,02
VV-Strategie - Dynamik	T5	04.12.2024	EUR	3,72
VV-Strategie - Dynamik	T6	04.12.2024	EUR	3,67
VV-Strategie - Dynamik ESG	T1	04.12.2024	EUR	19,94
VV-Strategie - Dynamik ESG	T2	04.12.2024	EUR	20,50
VV-Strategie - Dynamik ESG	T3	04.12.2024	EUR	21,68
VV-Strategie - Dynamik ESG	T4	04.12.2024	EUR	2,50
VV-Strategie - Dynamik ESG	T5	04.12.2024	EUR	2,92
VV-Strategie - Dynamik ESG	T6	04.12.2024	EUR	2,99
VV-Strategie - Ertrag	T1	04.12.2024	EUR	20,23
VV-Strategie - Ertrag	T2	04.12.2024	EUR	20,80
VV-Strategie - Ertrag	T3	04.12.2024	EUR	21,83
VV-Strategie - Ertrag	T4	04.12.2024	EUR	2,18
VV-Strategie - Ertrag	T5	04.12.2024	EUR	2,25
VV-Strategie - Ertrag	T6	04.12.2024	EUR	2,32
VV-Strategie - Ertrag ESG	T1	04.12.2024	EUR	18,24
VV-Strategie - Ertrag ESG	T2	04.12.2024	EUR	19,06
VV-Strategie - Ertrag ESG	T3	04.12.2024	EUR	20,20
VV-Strategie - Ertrag ESG	T4	04.12.2024	EUR	1,94
VV-Strategie - Ertrag ESG	T5	04.12.2024	EUR	1,98
VV-Strategie - Ertrag ESG	T6	04.12.2024	EUR	2,09
VV-Strategie - Ertrag ESG	T7	04.12.2024	EUR	16,51
VV-Strategie - Potenzial	T1	04.12.2024	EUR	24,15
VV-Strategie - Potenzial	T2	04.12.2024	EUR	24,82
VV-Strategie - Potenzial	T3	04.12.2024	EUR	26,05
VV-Strategie - Potenzial	T4	04.12.2024	EUR	2,55
VV-Strategie - Potenzial	T5	04.12.2024	EUR	2,96

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Teilfonds	Anteil- klasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil	
VV-Strategie - Potenzial	T6	04.12.2024	EUR	3,05
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	T1	04.12.2024	EUR	12,69
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	T2	04.12.2024	EUR	2,48
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T1	04.12.2024	EUR	16,34
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T2	04.12.2024	EUR	16,60
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T3	04.12.2024	EUR	16,35
VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG	T1	04.12.2024	EUR	15,41
VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG	T2	04.12.2024	EUR	15,29
VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG	T4	04.12.2024	EUR	15,68
VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG	T1	04.12.2024	EUR	1,47
VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG	T2	04.12.2024	EUR	1,53
VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG	T3	04.12.2024	EUR	1,55

Steuern

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

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

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

Preisveröffentlichung

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

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

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

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Kostenquote (Ongoing Charges)

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

Teilfonds	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 31.03.2025
VV-Strategie - Arche	T1	1,75 %
VV-Strategie - Arche	T2	1,35 %
VV-Strategie - Ausgewogen	T1	1,66 %
VV-Strategie - Ausgewogen	T2	1,46 %
VV-Strategie - Ausgewogen	T3	1,16 %
VV-Strategie - Ausgewogen	T4	1,66 %
VV-Strategie - Ausgewogen	T5	1,46 %
VV-Strategie - Ausgewogen	T6	1,16 %
VV-Strategie - Ausgewogen	T7	1,76 %
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T1	1,72 %
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T2	1,52 %
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T3	1,22 %
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T4	1,72 %
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T5	1,52 %
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T6	1,22 %
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35	-	0,72 %
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75	-	0,94 %
VV-Strategie - D-A-CH	T1	2,18 %
VV-Strategie - D-A-CH	T2	1,97 %
VV-Strategie - Dynamik	T1	1,83 %
VV-Strategie - Dynamik	T2	1,62 %
VV-Strategie - Dynamik	T3	1,23 %
VV-Strategie - Dynamik	T4	1,82 %
VV-Strategie - Dynamik	T5	1,62 %
VV-Strategie - Dynamik	T6	1,23 %
VV-Strategie - Dynamik	T7	1,92 %
VV-Strategie - Dynamik ESG	T1	1,95 %
VV-Strategie - Dynamik ESG	T2	1,76 %
VV-Strategie - Dynamik ESG	T3	1,36 %
VV-Strategie - Dynamik ESG	T4	1,96 %
VV-Strategie - Dynamik ESG	T5	1,76 %
VV-Strategie - Dynamik ESG	T6	1,35 %
VV-Strategie - Ertrag	T1	1,58 %
VV-Strategie - Ertrag	T2	1,38 %
VV-Strategie - Ertrag	T3	1,04 %
VV-Strategie - Ertrag	T4	1,58 %
VV-Strategie - Ertrag	T5	1,38 %
VV-Strategie - Ertrag	T6	1,03 %
VV-Strategie - Ertrag	T7	1,68 %
VV-Strategie - Ertrag ESG	T1	1,66 %
VV-Strategie - Ertrag ESG	T2	1,46 %
VV-Strategie - Ertrag ESG	T3	1,11 %
VV-Strategie - Ertrag ESG	T4	1,66 %
VV-Strategie - Ertrag ESG	T5	1,46 %
VV-Strategie - Ertrag ESG	T6	1,11 %
VV-Strategie - Ertrag ESG	T7	0,81 %
VV-Strategie - Potenzial	T1	1,76 %
VV-Strategie - Potenzial	T2	1,56 %
VV-Strategie - Potenzial	T3	1,21 %
VV-Strategie - Potenzial	T4	1,76 %
VV-Strategie - Potenzial	T5	1,56 %
VV-Strategie - Potenzial	T6	1,22 %
VV-Strategie - Potenzial	T7	1,86 %
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	T1	2,57 %
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	T2	2,57 %

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Teilfonds	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 31.03.2025
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T1	1,09 %
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T2	1,09 %
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T3	0,89 %
VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG	T1	1,07 %
VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG	T2	1,07 %
VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG	T3 ¹⁾	0,96 %
VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG	T4	0,62 %
VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG	T1	1,61 %
VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG	T2	1,11 %
VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG	T3	0,91 %

1) Für den Zeitraum bis zum 29. April 2024. Die Anteilklasse wurde durch Rückgabe aller Anteilscheine durch die Anleger mit Wirkung zum 30. April 2024 geschlossen.

Portfolio Turnover Rate

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

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

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

Teilfonds	Portfolio Turnover Rate per 31.03.2025
VV-Strategie - Arche	24,36 %
VV-Strategie - Ausgewogen	57,46 %
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	37,46 %
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35	63,52 %
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75	98,20 %
VV-Strategie - D-A-CH	56,28 %
VV-Strategie - Dynamik	107,95 %
VV-Strategie - Dynamik ESG	86,27 %
VV-Strategie - Ertrag	52,65 %
VV-Strategie - Ertrag ESG	33,71 %
VV-Strategie - Potenzial	70,35 %
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	2,77 %
VV-Strategie - Wertstrategie 30	46,11 %
VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG	46,06 %
VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG	84,63 %

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Hebelwirkung

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

Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung
VV-Strategie - Arche	0,00 %
VV-Strategie - Ausgewogen	0,00 %
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	0,00 %
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35	0,00 %
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75	0,00 %
VV-Strategie - D-A-CH	0,00 %
VV-Strategie - Dynamik	0,00 %
VV-Strategie - Dynamik ESG	0,00 %
VV-Strategie - Ertrag	0,00 %
VV-Strategie - Ertrag ESG	0,00 %
VV-Strategie - Potenzial	0,00 %
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	0,00 %
VV-Strategie - Wertstrategie 30	0,00 %
VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG	0,00 %
VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG	0,00 %

Marktrisiko (Value at Risk; kurz: VaR)

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

Teilfonds VV-Strategie - Ertrag

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	10,55 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	20,35 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	15,37 %

Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	10,80 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	20,10 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	15,39 %

Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	15,20 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	26,80 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	20,40 %

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	15,15 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	26,50 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	20,05 %

Teilfonds VV-Strategie - Dynamik

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	25,25 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	42,80 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	33,61 %

Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	29,60 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	38,70 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	34,00 %

Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	41,80 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	54,75 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	46,12 %

Teilfonds VV-Strategie - Potenzial

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	17,65 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	33,65 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	25,20 %

Teilfonds VV-Strategie - Arche

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	19,15 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	22,35 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	20,82 %

Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	8,25 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	17,05 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	12,01 %

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	11,85 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	23,45 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	17,93 %

Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	8,95 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	19,50 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	13,15 %

Teilfonds VV-Strategie - D-A-CH

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	34,05 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	50,80 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	40,68 %

Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	11,50 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	22,15 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	16,82 %

Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	18,65 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	36,25 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	26,84 %

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

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

Verwaltungsgebühren der KAG-fremden Zielfonds

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

ESG Methodologie der Artikel 8 Teilfonds

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

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

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

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

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

FundRock Management Company S.A. („FundRock“), die dem CSSF-Rundschreiben 18/698 unterliegt, hat eine Vergütungspolitik in Übereinstimmung mit Artikel 111a und 111b des Gesetzes von 2010 bzw. Artikel 12 des Gesetzes von 2013 eingeführt.

FundRock unterliegt Kapitel 15 des Gesetzes von 2010 und muss als AIFM auch die Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ESMA/2016/5758 und ESMA/2016/5799 einhalten, um über solide Prozesse zu verfügen. FundRock hat eine Vergütungspolitik in Übereinstimmung mit den ESMA-Leitlinien für eine solide Vergütungspolitik gemäß der OGAW-V-Richtlinie (ESMA 2016/575) und der AIFMD (ESMA 2016/579) sowie allen damit verbundenen, in Luxemburg geltenden gesetzlichen und regulatorischen Bestimmungen festgelegt und wendet diese an.

Darüber hinaus wurden die Anforderungen der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Angaben im Finanzsektor, die SFDR-Anforderungen, berücksichtigt.

Die Vergütungspolitik ist auf die Geschäftsstrategie, die Ziele, die Werte und die Interessen von FundRock und der von ihr verwalteten Fonds sowie der Anleger dieser Fonds abgestimmt und umfasst unter anderem Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten; sie ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und fördert dieses und ermutigt zur Vermeidung des Eingehens von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Regeln oder Satzungen der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds unvereinbar sind.

FundRock stellt sicher, dass seine Vergütungspolitik die Dominanz seiner Aufsichtstätigkeit innerhalb seiner Kernaktivitäten angemessen widerspiegelt. In diesem Zusammenhang ist darauf hinzuweisen, dass die Mitarbeiter von FundRock, die als Risikoträger eingestuft sind, nicht auf der Grundlage der Performance der verwalteten Fonds vergütet werden.

Eine Papierversion der Vergütungspolitik wird den Anlegern am Sitz von FundRock kostenlos zur Verfügung gestellt. Die Vergütungspolitik von FundRock kann auch auf der offiziellen Website eingesehen werden:

<https://www.fundrock.com/policies-and-compliance/remuneration-policy/>

Von FundRock an seine Mitarbeiter gezahlte Vergütung für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr:

Gesamtvergütung:	EUR	9.805.297,63
Fixe Vergütung:	EUR	9.486.231,73
Variable Vergütung:	EUR	319.065,90
Anzahl der Begünstigten zum Jahresende:		214

Art	Fixe Vergütung	Variable Vergütung	Gesamt
Risikoträger	1.442.562	76.271	1.518.834
Mitarbeiter	8.043.670	242.795	8.286.464
Gesamt (EUR)	9.486.232	319.066	9.805.298

Der Gesamtbetrag der von FundRock für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr an die als Risikoträger eingestuften Mitarbeiter gezahlten Vergütung beläuft sich auf 1.518.834 EUR.

Der Gesamtbetrag der Vergütung basiert auf einer Kombination aus der Bewertung der Leistung des Einzelnen und den Gesamtergebnissen von FundRock, wobei bei der Bewertung der individuellen Leistung sowohl finanzielle als auch nichtfinanzielle Kriterien berücksichtigt werden.

Die Richtlinie wird jährlich vom Compliance-Beauftragten überprüft. Die Aktualisierung erfolgt durch die Personalabteilung von FundRock und wird dem Vergütungsausschuss zur Überprüfung und Genehmigung durch den Verwaltungsrat von FundRock vorgelegt.

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

Name des Produkts: VV-Strategie – Ertrag ESG

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900L3ISJK6V5NZI39

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___ %

- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 6,57% an nachhaltigen Investitionen.

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☒ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikatoren	
ESG-Rating + ESG-Score	
Gesamt-ESG-Rating (gewichteter Fondswert; ESG-Letter Rating; MSCI Research ESG LLC)	AA
Anzahl Finanzinstrumente mit ESG-Rating schlechter als BBB	0
Gesamt-ESG-Score (gewichteter Fondswert; Weighted-Average Key Issue Score; MSCI Research ESG LLC)	7,4
Kontroverse Geschäftsfelder	
Umsatzanteil Direktinvestments geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil geächtete Waffensysteme > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Nuklearwaffen > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion konventioneller Waffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion konventioneller Waffen > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion ziviler Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion ziviler Schusswaffen > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Waffen (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,05 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Waffen (Gesamt) > 5%	0
Umsatzanteil Investmentfonds geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Investmentfonds Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,02 %
Umsatzanteil Investmentfonds konventionelle Waffen (gewichteter Fondswert)	0,02 %
Umsatzanteil Investmentfonds Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Tabak (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Tabak > 0%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Tabak (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Alkohol (Spirituosen) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Alkohol (Spirituosen) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Alkohol (gewichteter Fondswert)	0,03 %
Umsatzanteil Direktinvestments Betrieb Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Betrieb Glücksspiel > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Glücksspiel (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Glücksspiel (Gesamt) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Erwachsenenunterhaltung > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,01 %

Umsatzanteil Direktinvestments Gentechnisch verändertes Saatgut (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Gentechnisch verändertes Saatgut >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Gentechnik (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Verhütungsmittel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Verhütungsmittel >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Verhütungsmittel (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Umsatzanteil Direktinvestments Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,04 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Atomenergie >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Umsatzanteil Direktinvestments Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) >= 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,05 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle >= 1%	0
Umsatzanteil Investmentfonds aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil aus der Stromerzeugung mit einer Treibhausgas-Emissionsintensität von mehr als 100 g Kohlenstoffdioxid-Äquivalente je Kilowattstunde >= 50%	0
Umsatzanteil Investmentfonds aus der Stromerzeugung mit einer Treibhausgas-Emissionsintensität von mehr als 100 g Kohlenstoffdioxid-Äquivalente je Kilowattstunde (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Anteil Stromerzeugung Direktinvestments (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments (Versorger) mit Anteil Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) > 10%	0
Anteil Stromerzeugung Investmentfonds (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Kontroverse Geschäftspraktiken und internationale Normen	
Anzahl Direktinvestments mit Kontroverse mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die Grundsätze des UN Global Compact	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO)	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0
Anzahl Direktinvestments auf Beobachtungsliste bei den Grundsätzen des UN Global Compact, den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte oder den Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) + anhaltende Kontroverse mit schwerwiegenden Auswirkungen	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Kontroversen mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen > 5%	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen die Grundsätze des UN Global Compact > 5%	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte > 5%	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) > 5%	0

Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen > 5%	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Beobachtungsliste bei den Grundsätzen des UN Global Compact, den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte oder den Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) + anhaltende Kontroverse mit schwerwiegenden Auswirkungen (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Bezug zu Agrarrohstoffen	
Anzahl Finanzinstrumente mit direktem Bezug zu Agrarrohstoffen	0
Staaten (von Staaten emittierte Finanzinstrumente)	
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Todesstrafe	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit autoritärem Regime (gem. Freedom House)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Pariser Klimaschutzabkommen	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Biodiversitätskonvention	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Zwangs- und/oder Kinderarbeit	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Friedfertigkeit (gem. Global Peace Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten im Besitz von Atomwaffen	0
Anteil Stromerzeugung Finanzinstrumente von Staaten aus Atomkraft (gewichteter Fondswert)	9,45 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Stromerzeugung aus Atomkraft > 25%	0
Anteil Rüstungsbudget Finanzinstrumente von Staaten am Bruttoinlandsprodukt (gewichteter Fondswert)	1,33 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Rüstungsbudget am Bruttoinlandsprodukt > 3%	0
Anzahl Investmentfonds mit Finanzinstrumenten von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index, gewichteter Fondswert)	0
Anzahl Investmentfonds mit Finanzinstrumenten von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders, gewichteter Fondswert)	0
Für Investmentfonds kein Datenbezug für restliche Staaten-Nachhaltigkeitsmerkmale möglich	-
Nachhaltige Investitionen (gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088))	
Gesamtanteil nachhaltige Investitionen (Gesamt)	6,57 %
Gesamtanteil nachhaltige Investitionen (Umwelt)	3,94 %
Gesamtanteil nachhaltige Investitionen (Sozial)	2,65 %

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikatoren	04.2023 bis 03.2024	04.2022 bis 03.2023
ESG-Rating + ESG-Score		
Gesamt-ESG-Rating (gewichteter Fondswert; ESG- Letter Rating; MSCI Research ESG LLC)	AA	AA
Anzahl Finanzinstrumente mit ESG-Rating schlechter als BBB	0	0
Gesamt-ESG-Score (gewichteter Fondswert; Weighted-Average Key Issue Score; MSCI Research ESG LLC)	7,6	8,4
Kontroverse Geschäftsfelder		
Umsatzanteil Direktinvestments geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil geächtete Waffensysteme > 0%	0	0
Umsatzanteil Direktinvestments Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Nuklearwaffen > 0%	0	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion konventioneller Waffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion konventioneller Waffen > 5%	0	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion ziviler Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion ziviler Schusswaffen > 5%	0	0
Umsatzanteil Direktinvestments Waffen (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,01 %	0,01 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Waffen (Gesamt) > 5%	0	0
Umsatzanteil Investmentfonds geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Umsatzanteil Investmentfonds Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,04 %	0,04 %
Umsatzanteil Investmentfonds konventionelle Waffen (gewichteter Fondswert)	0,01 %	0,01 %
Umsatzanteil Investmentfonds Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Tabak (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %

Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Tabak > 0%	0	0
Umsatzanteil Investmentfonds Tabak (gewichteter Fondswert)	0,01 %	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Alkohol (Spirituosen) (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Alkohol (Spirituosen) > 10%	0	0
Umsatzanteil Investmentfonds Alkohol (gewichteter Fondswert)	0,02 %	0,04 %
Umsatzanteil Direktinvestments Betrieb Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Betrieb Glücksspiel > 5%	0	0
Umsatzanteil Direktinvestments Glücksspiel (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Glücksspiel (Gesamt) > 10%	0	0
Umsatzanteil Investmentfonds Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,01 %	0,01 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Erwachsenenunterhaltung > 0%	0	0
Umsatzanteil Direktinvestments Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) > 10%	0	0
Umsatzanteil Investmentfonds Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,01 %
Umsatzanteil Direktinvestments Gentechnisch verändertes Saatgut (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Gentechnisch verändertes Saatgut > 10%	0	0
Umsatzanteil Investmentfonds Gentechnik (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Verhütungsmittel (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Verhütungsmittel > 10%	0	0

Umsatzanteil Investmentfonds Verhütungsmittel (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-	-
Umsatzanteil Direktinvestments Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,01 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Atomenergie >10%	0	0
Umsatzanteil Investmentfonds Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,01 %	0,01 %
Umsatzanteil Direktinvestments Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,04 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) >= 10%	0	0
Umsatzanteil Investmentfonds Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,05 %	0,93 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle >= 1%	-	-
Umsatzanteil Investmentfonds aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-	-
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil aus der Stromerzeugung mit einer Treibhausgas- Emissionsintensität von mehr als 100 g Kohlenstoffdioxid- Äquivalente je Kilowattstunde >= 50%	-	-
Umsatzanteil Investmentfonds aus der Stromerzeugung mit einer Treibhausgas- Emissionsintensität von mehr als 100 g Kohlenstoffdioxid- Äquivalente je Kilowattstunde (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-	-
Anteil Stromerzeugung Direktinvestments (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments (Versorger) mit Anteil Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) > 10%	0	0
Anteil Stromerzeugung Investmentfonds (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-	-

Kontroverse Geschäftspraktiken und internationale Normen

Anzahl Direktinvestments mit Kontroverse mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen	0	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die Grundsätze des UN Global Compact	0	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	0	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO)	0	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	-	-
Anzahl Direktinvestments auf Beobachtungsliste bei den Grundsätzen des UN Global Compact, den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte oder den Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) + anhaltende Kontroverse mit schwerwiegenden Auswirkungen	0	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Kontroversen mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen > 5%	0	-
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen die Grundsätze des UN Global Compact > 5%	0	-
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte > 5%	0	-
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) > 5%	0	-
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen > 5%	-	-
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Beobachtungsliste bei den Grundsätzen des UN Global Compact, den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte oder den Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) + anhaltende Kontroverse mit schwerwiegenden Auswirkungen (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-	-
Bezug zu Agrarrohstoffen		
Anzahl Finanzinstrumente mit direktem Bezug zu Agrarrohstoffen	0	0

Staaten (von Staaten emittierte Finanzinstrumente)		
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Todesstrafe	0	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit autoritärem Regime (gem. Freedom House)	0	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Pariser Klimaschutzabkommen	0	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Biodiversitätskonvention	0	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index)	0	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Zwangs- und/oder Kinderarbeit	0	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Friedfertigkeit (gem. Global Peace Index)	0	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders)	0	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten im Besitz von Atomwaffen	0	0
Anteil Stromerzeugung Finanzinstrumente von Staaten aus Atomkraft (gewichteter Fondswert)	11,03 %	14,30 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Stromerzeugung aus Atomkraft > 25%	0	0
Anteil Rüstungsbudget Finanzinstrumente von Staaten am Bruttoinlandsprodukt (gewichteter Fondswert)	1,36 %	1,35 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Rüstungsbudget am Bruttoinlandsprodukt > 3%	0	0
Anzahl Investmentfonds mit Finanzinstrumenten von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index, gewichteter Fondswert)	0	-
Anzahl Investmentfonds mit Finanzinstrumenten von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders, gewichteter Fondswert)	0	-
Für Investmentfonds kein Datenbezug für restliche Staaten-Nachhaltigkeitsmerkmale möglich	-	-
Nachhaltige Investitionen (gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088))		
Gesamtanteil nachhaltige Investitionen (Gesamt)	8,45 %	7,68 %

Gesamtanteil nachhaltige Investitionen (Umwelt)	4,70 %	4,51 %
Gesamtanteil nachhaltige Investitionen (Sozial)	3,77 %	3,17 %
Allokation Vermögenswerte		
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	95,77 %	94,73 %
#1A Nachhaltige Investitionen	8,45 %	7,68 %
#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale	87,32 %	87,05 %
#2 Andere Investitionen	4,23 %	5,27 %

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

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

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

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

Neben dem Beitrag zu einem Umwelt- oder sozialen Ziel darf eine nachhaltige Investition keinem anderen Umwelt- oder sozialen Ziel erheblich schaden und das Unternehmen muss Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Dies wurde sichergestellt, indem für alle investierten Unternehmen Kontroversen bezogen auf Umwelt, Soziales / Gesellschaft und Unternehmensführung basierend auf Informationen (Environment – Controversy Flag, Social – Controversy Flag und Governance – Controversy Flag) des Nachhaltigkeitsdatenversorger MSCI ESG Research LLC bewertet und überwacht wurden. Eine Kontroverse ist definiert als ein Fall oder eine andauernde Situation, in der der Betrieb und/oder die Produkte des Unternehmens negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft und / oder die Unternehmensführung haben. Zusätzlich wurde die Einhaltung der internationalen Normen Grundsätze des UN Global Compact, OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) überwacht. Nachhaltige Investitionen erfolgten hierbei nicht in Unternehmen bei welchen eine Kontroverse mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen, eine Kontroverse mit anhaltend schwerwiegenden Auswirkungen oder ein Verstoß gegen eine der internationalen Normen vorlag.

Zur Sicherstellung, dass nachhaltige Investitionen keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Ziele erheblich schaden, erfolgte ebenfalls die Berücksichtigung der Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (sog. PAIs gemäß Anhang I DeIVO (EU) 2022/1288). Es wurden alle Indikatoren (gem. Anhang I, Tabelle 1 DeIVO (EU) 2022/1288) mittels Überprüfung der Konformität mit dem „Sustainable Investment DNSH“-Regelwerk des Nachhaltigkeitsdatenversorger MSCI ESG Research LLC berücksichtigt. Nachhaltige Investitionen hierbei als nicht-konform identifizierter Unternehmen wurden ausgeschlossen. Zusätzlich erfolgte eine Berücksichtigung der relevanten Indikatoren Investitionen ohne Initiativen zur Verringerung der CO₂-Emissionen (aus Anhang I, Tabelle 2, DeIVO (EU) 2022/1288) und fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung (aus Anhang I, Tabelle 3, DeIVO (EU) 2022/1288). Der Indikator Investitionen ohne Initiativen zur Verringerung der CO₂-Emissionen wurde berücksichtigt, indem nachhaltige Investitionen von Unternehmen der Low Carbon TransitionKategorie „Asset Stranding“ oder Investmentfonds mit einem Anteil > 5% an solchen Unternehmen ausgeschlossen wurden. Die Low Carbon-Transition-Kategorie ist ein Faktor zur Risiko- und Chancenbewertung, die sich für ein Unternehmen (basierend auf dessen Initiativen und Produkten) beim Übergang zu

einer CO₂-ärmeren Wirtschaft ergeben, basierend auf dem „Low Carbon Transition Risk Assessment“ des Nachhaltigkeitsdatenversorger MSCI ESG Research LLC. Die Kategorie „Asset Stranding“ ist hierbei die risikoreichste und chancenärmste von insgesamt 5 Kategorien. Der Indikator fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung wurde berücksichtigt indem nachhaltige Investitionen von Unternehmen ohne veröffentlichte Richtlinie zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung im Einklang mit der UN Convention against Corruption (UNCAC) oder Investmentfonds mit einem Anteil > 5% an solchen Unternehmen ausgeschlossen wurden. Zusätzlich erfolgt für das Finanzprodukt die Berücksichtigung der Indikatoren Engagement in fossilen Brennstoffen, Biodiversität, Engagement in umstrittenen Waffen und Verstöße gegen UN Global Compact/OECD-Leitsätze wie im Abschnitt „Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ beschrieben.

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

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

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



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

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

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

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

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

Treibhausgas-Emissionsintensität* Fonds	497,9
Treibhausgas-Emissionsintensität MSCI Europe**	870,0
Treibhausgas-Emissionsintensität MSCI World**	763,0

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

** Stand: 31.03.2025

Die Berücksichtigung nachteiliger Auswirkungen durch Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe erfolgte, indem keine Direktinvestments in Unternehmen deren Umsatz zu mindestens 10% aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl/Gas), zu mindestens 1% aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle oder zu mindestens 50% aus der Stromerzeugung mit einer Treibhausgas-Emissionsintensität von mehr als 100 g Kohlenstoffdioxid-Äquivalente je Kilowattstunde besteht sowie in Versorger mit einem Anteil von mehr als 10% aus der Stromerzeugung mit fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) getätigt wurden. Es wurden zudem keine Investments in Investmentfonds mit einem Anteil von mehr als 10% an Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe getätigt.

Umsatzanteil Direktinvestments Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) >= 10%	0
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle >= 1%	0
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil aus der Stromerzeugung mit einer Treibhausgas-Emissionsintensität von mehr als 100 g Kohlenstoffdioxid-Äquivalente je Kilowattstunde >= 50%	0
Anteil Stromerzeugung Direktinvestments (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments (Versorger) mit Anteil Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) > 10%	0
Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	1,14 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) > 10%	0

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

Anteil Direktinvestments mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten	0
Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten (gewichteter Fondswert)	2,98 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten > 15%	0

Nachteilige Auswirkungen durch Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen wurden berücksichtigt, indem keine Direktinvestments in Unternehmen mit Verstößen gegen die Grundsätze des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multilaterale Unternehmen getätigt wurden. Es wurden zudem keine Investments in Investmentfonds mit einem Anteil von mehr als 5% an Unternehmen mit Verstößen gegen die Grundsätze des UN Global Compact und / oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen getätigt.

Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die Grundsätze des UN Global Compact	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0
Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit Verstößen gegen die Grundsätze des UN Global Compact und / oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit Verstößen gegen die Grundsätze des UN Global Compact und / oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen > 5%	0

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

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

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

Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Todesstrafe	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit autoritärem Regime (gem. Freedom House)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Zwangs- und/oder Kinderarbeit	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Friedfertigkeit (gem. Global Peace Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten im Besitz von Atomwaffen	0
Anteil Rüstungsbudget Finanzinstrumente von Staaten am Bruttoinlandsprodukt (gewichteter Fondswert)	1,33 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Rüstungsbudget am Bruttoinlandsprodukt > 3%	0



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.04.2024 bis 31.03.2025

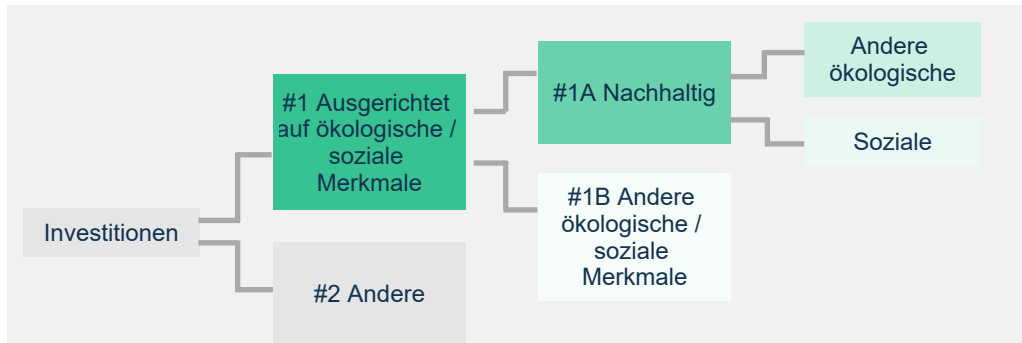
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N. LU0484968812 5.112.787,25 EUR		7,85 %	Luxemburg
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N. IE00BYZTVT56 4.278.210,54 EUR		6,57 %	Irland
AIS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR D oN LU1737653987 3.563.743,25 EUR		5,47 %	Luxemburg
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N. LU0832976624 2.813.222,29 EUR		4,32 %	Luxemburg
Spanien EO-Bonos 2018(28) ES0000012B88 2.787.918,27 EUR	Staaten	4,28 %	Spanien
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I DE000A2DTL86 2.760.933,39 EUR		4,24 %	Bundesrep. Deutschland
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032) DE0001102606 2.676.747,35 EUR	Staaten	4,11 %	Bundesrep. Deutschland
Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34) AT0000A39UW5 2.625.885,22 EUR	Staaten	4,03 %	Österreich
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N. IE00B3B8Q275 2.337.091,01 EUR		3,59 %	Irland
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N. IE00BYZTVV78 2.229.236,19 EUR		3,42 %	Irland
Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2023(33) US04517PBT84 2.190.179,14 EUR	Übrige	3,36 %	Asiat. Entwicklungsba nk



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

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

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

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

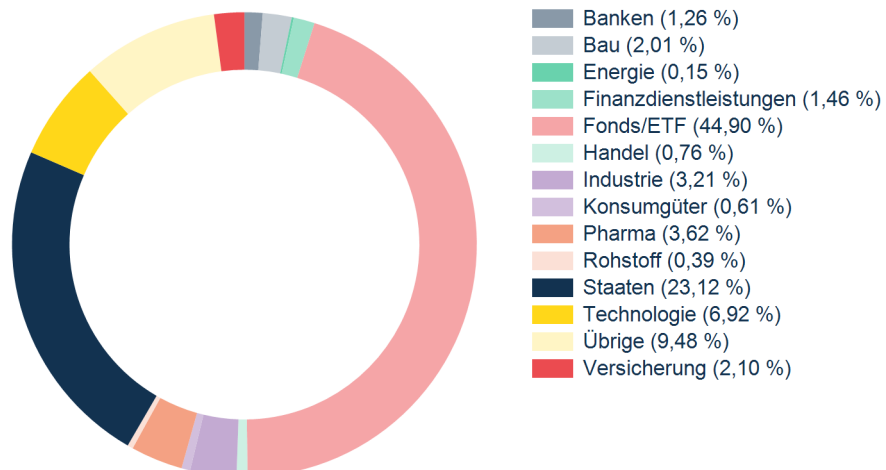
Mit dem Finanzprodukt wurde ein Anteil an Investitionen, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale gemäß den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie getätigt wurden (Kategorie #1: Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale), von 95,59 % erreicht.

Die Vermögensallokation enthält einen Anteil an Investitionen, die weder auf die Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden (Kategorie #2: Andere Investitionen), von 4,41 %.

Es wurde zudem ein Anteil an nachhaltigen Investitionen (Unterkategorie #1A: Nachhaltige Investitionen) von 6,57 % erreicht.

Somit wurde ein Anteil von 89,02 % an Investitionen, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt aber nicht als nachhaltig eingestuft werden (Unterkategorie #1B: Andere ökologische oder soziale Merkmale), erreicht.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



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

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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



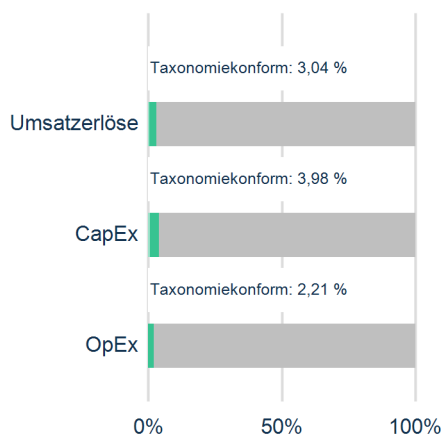
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

- ☒ **Ja:** ☒ In fossiles Gas ☒ In Kernenergie
- ☐ **Nein**

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

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



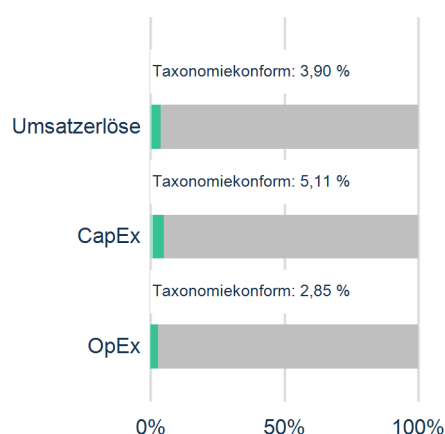
Taxonomiekonform: Fossiles Gas (Umsatzerlöse: 0,01 %, CapEx: 0,03 %, OpEx: 0,00 %)

Taxonomiekonform: Kernenergie (Umsatzerlöse: 0,31 %, CapEx: 0,61 %, OpEx: 0,00 %)

Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) (Umsatzerlöse: 2,72 %, CapEx: 3,34 %, OpEx: 2,21 %)

Nicht taxonomiekonform (Umsatzerlöse: 96,96 %, CapEx: 96,02 %, OpEx: 97,79 %)

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



Taxonomiekonform: Fossiles Gas (Umsatzerlöse: 0,01 %, CapEx: 0,04 %, OpEx: 0,00 %)

Taxonomiekonform: Kernenergie (Umsatzerlöse: 0,40 %, CapEx: 0,78 %, OpEx: 0,01 %)

Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) (Umsatzerlöse: 3,49 %, CapEx: 4,29 %, OpEx: 2,84 %)

Nicht taxonomiekonform (Umsatzerlöse: 96,10 %, CapEx: 94,89 %, OpEx: 97,15 %)

Diese Grafik gibt 77,90% der Gesamtinvestition wieder.

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

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

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten beträgt 0,14 % und der Anteil der Investitionen in ermöglichende Tätigkeiten beträgt 1,58 %.

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

	04.2023 bis 03.2024	04.2022 bis 03.2023
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) (Umsatzerlöse)	0,92%	0,00%
Taxonomiekonform: Fossiles Gas (Umsatzerlöse)	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie (Umsatzerlöse)	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) (CapEx)	0,78%	0,00%
Taxonomiekonform: Fossiles Gas (CapEx)	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie (CapEx)	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) (OpEx)	0,84%	0,00%
Taxonomiekonform: Fossiles Gas (OpEx)	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie (OpEx)	0,00%	0,00%

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

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

Mit dem Finanzprodukt wurde ein Anteil an nachhaltigen Investitionen, die zur Erreichung eines Umweltziels beitragen aber keine taxonomiekonformen Wirtschaftstätigkeiten darstellen, von 3,94 % erreicht.

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

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

Mit dem Finanzprodukt wurde ein Anteil an nachhaltigen Investitionen, die zur Erreichung eines sozialen Ziels beitragen, von 2,65 % erreicht.



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

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



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

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

- Desinvestition von BOSTON SCIENTIFIC DL-,01 (US1011371077) wegen Verletzung ökologischer und/oder soziale Merkmale
- Investition in SHERWIN-WILLIAMS DL 1 (US8243481061) zur Erhöhung des Anteils nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088)
- Investition in STRYKER CORP. DL-,10 (US8636671013) zur Erhöhung des Anteils nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088)
- Investition in VERTEX PHARMAC. DL-,01 (US92532F1003) zur Erhöhung des Anteils nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088)

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

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

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___ %

- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 8,62% an nachhaltigen Investitionen.

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☒ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikatoren	
ESG-Rating + ESG-Score	
Gesamt-ESG-Rating (gewichteter Fondswert; ESG-Letter Rating; MSCI Research ESG LLC)	AA
Anzahl Finanzinstrumente mit ESG-Rating schlechter als BBB	0
Gesamt-ESG-Score (gewichteter Fondswert; Weighted-Average Key Issue Score; MSCI Research ESG LLC)	7,6
Kontroverse Geschäftsfelder	
Umsatzanteil Direktinvestments geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil geächtete Waffensysteme > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Nuklearwaffen > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion konventioneller Waffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion konventioneller Waffen > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion ziviler Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion ziviler Schusswaffen > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Waffen (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,08 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Waffen (Gesamt) > 5%	0
Umsatzanteil Investmentfonds geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Investmentfonds Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,03 %
Umsatzanteil Investmentfonds konventionelle Waffen (gewichteter Fondswert)	0,02 %
Umsatzanteil Investmentfonds Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Tabak (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Tabak > 0%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Tabak (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Alkohol (Spirituosen) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Alkohol (Spirituosen) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Alkohol (gewichteter Fondswert)	0,04 %
Umsatzanteil Direktinvestments Betrieb Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Betrieb Glücksspiel > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Glücksspiel (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Glücksspiel (Gesamt) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Erwachsenenunterhaltung > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,00 %

Umsatzanteil Direktinvestments Gentechnisch verändertes Saatgut (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Gentechnisch verändertes Saatgut >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Gentechnik (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Verhütungsmittel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Verhütungsmittel >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Verhütungsmittel (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Umsatzanteil Direktinvestments Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,07 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Atomenergie >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Umsatzanteil Direktinvestments Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) >= 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,04 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle >= 1%	0
Umsatzanteil Investmentfonds aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil aus der Stromerzeugung mit einer Treibhausgas-Emissionsintensität von mehr als 100 g Kohlenstoffdioxid-Äquivalente je Kilowattstunde >= 50%	0
Umsatzanteil Investmentfonds aus der Stromerzeugung mit einer Treibhausgas-Emissionsintensität von mehr als 100 g Kohlenstoffdioxid-Äquivalente je Kilowattstunde (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Anteil Stromerzeugung Direktinvestments (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments (Versorger) mit Anteil Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) > 10%	0
Anteil Stromerzeugung Investmentfonds (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Kontroverse Geschäftspraktiken und internationale Normen	
Anzahl Direktinvestments mit Kontroverse mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die Grundsätze des UN Global Compact	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO)	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0
Anzahl Direktinvestments auf Beobachtungsliste bei den Grundsätzen des UN Global Compact, den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte oder den Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) + anhaltende Kontroverse mit schwerwiegenden Auswirkungen	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Kontroversen mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen > 5%	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen die Grundsätze des UN Global Compact > 5%	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte > 5%	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) > 5%	0

Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen > 5%	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Beobachtungsliste bei den Grundsätzen des UN Global Compact, den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte oder den Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) + anhaltende Kontroverse mit schwerwiegenden Auswirkungen (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Bezug zu Agrarrohstoffen	
Anzahl Finanzinstrumente mit direktem Bezug zu Agrarrohstoffen	0
Staaten (von Staaten emittierte Finanzinstrumente)	
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Todesstrafe	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit autoritärem Regime (gem. Freedom House)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Pariser Klimaschutzabkommen	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Biodiversitätskonvention	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Zwangs- und/oder Kinderarbeit	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Friedfertigkeit (gem. Global Peace Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten im Besitz von Atomwaffen	0
Anteil Stromerzeugung Finanzinstrumente von Staaten aus Atomkraft (gewichteter Fondswert)	7,52 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Stromerzeugung aus Atomkraft > 25%	0
Anteil Rüstungsbudget Finanzinstrumente von Staaten am Bruttoinlandsprodukt (gewichteter Fondswert)	1,36 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Rüstungsbudget am Bruttoinlandsprodukt > 3%	0
Anzahl Investmentfonds mit Finanzinstrumenten von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index, gewichteter Fondswert)	0
Anzahl Investmentfonds mit Finanzinstrumenten von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders, gewichteter Fondswert)	0
Für Investmentfonds kein Datenbezug für restliche Staaten-Nachhaltigkeitsmerkmale möglich	-
Nachhaltige Investitionen (gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088))	
Gesamtanteil nachhaltige Investitionen (Gesamt)	8,62 %
Gesamtanteil nachhaltige Investitionen (Umwelt)	4,96 %
Gesamtanteil nachhaltige Investitionen (Sozial)	3,68 %

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikatoren	04.2023 bis 03.2024	04.2022 bis 03.2023
ESG-Rating + ESG-Score		
Gesamt-ESG-Rating (gewichteter Fondswert; ESG- Letter Rating; MSCI Research ESG LLC)	AA	AA
Anzahl Finanzinstrumente mit ESG-Rating schlechter als BBB	0	0
Gesamt-ESG-Score (gewichteter Fondswert; Weighted-Average Key Issue Score; MSCI Research ESG LLC)	7,8	8,3
Kontroverse Geschäftsfelder		
Umsatzanteil Direktinvestments geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil geächtete Waffensysteme > 0%	0	0
Umsatzanteil Direktinvestments Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Nuklearwaffen > 0%	0	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion konventioneller Waffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion konventioneller Waffen > 5%	0	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion ziviler Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion ziviler Schusswaffen > 5%	0	0
Umsatzanteil Direktinvestments Waffen (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,02 %	0,02 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Waffen (Gesamt) > 5%	0	0
Umsatzanteil Investmentfonds geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Umsatzanteil Investmentfonds Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,03 %	0,03 %
Umsatzanteil Investmentfonds konventionelle Waffen (gewichteter Fondswert)	0,01 %	0,01 %
Umsatzanteil Investmentfonds Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Tabak (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %

Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Tabak > 0%	0	0
Umsatzanteil Investmentfonds Tabak (gewichteter Fondswert)	0,01 %	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Alkohol (Spirituosen) (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Alkohol (Spirituosen) > 10%	0	0
Umsatzanteil Investmentfonds Alkohol (gewichteter Fondswert)	0,02 %	0,05 %
Umsatzanteil Direktinvestments Betrieb Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Betrieb Glücksspiel > 5%	0	0
Umsatzanteil Direktinvestments Glücksspiel (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Glücksspiel (Gesamt) > 10%	0	0
Umsatzanteil Investmentfonds Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,01 %	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Erwachsenenunterhaltung > 0%	0	0
Umsatzanteil Direktinvestments Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) > 10%	0	0
Umsatzanteil Investmentfonds Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,01 %
Umsatzanteil Direktinvestments Gentechnisch verändertes Saatgut (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Gentechnisch verändertes Saatgut > 10%	0	0
Umsatzanteil Investmentfonds Gentechnik (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Verhütungsmittel (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Verhütungsmittel > 10%	0	0

Umsatzanteil Investmentfonds Verhütungsmittel (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-	-
Umsatzanteil Direktinvestments Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,01 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Atomenergie >10%	0	0
Umsatzanteil Investmentfonds Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,01 %	0,01 %
Umsatzanteil Direktinvestments Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,08 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) >= 10%	0	0
Umsatzanteil Investmentfonds Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,06 %	0,86 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle >= 1%	-	-
Umsatzanteil Investmentfonds aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-	-
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil aus der Stromerzeugung mit einer Treibhausgas- Emissionsintensität von mehr als 100 g Kohlenstoffdioxid- Äquivalente je Kilowattstunde >= 50%	-	-
Umsatzanteil Investmentfonds aus der Stromerzeugung mit einer Treibhausgas- Emissionsintensität von mehr als 100 g Kohlenstoffdioxid- Äquivalente je Kilowattstunde (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-	-
Anteil Stromerzeugung Direktinvestments (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments (Versorger) mit Anteil Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) > 10%	0	0
Anteil Stromerzeugung Investmentfonds (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-	-

Kontroverse Geschäftspraktiken und internationale Normen

Anzahl Direktinvestments mit Kontroverse mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen	0	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die Grundsätze des UN Global Compact	0	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	0	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO)	0	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	-	-
Anzahl Direktinvestments auf Beobachtungsliste bei den Grundsätzen des UN Global Compact, den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte oder den Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) + anhaltende Kontroverse mit schwerwiegenden Auswirkungen	0	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Kontroversen mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen > 5%	0	-
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen die Grundsätze des UN Global Compact > 5%	0	-
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte > 5%	0	-
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) > 5%	0	-
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen > 5%	-	-
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Beobachtungsliste bei den Grundsätzen des UN Global Compact, den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte oder den Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) + anhaltende Kontroverse mit schwerwiegenden Auswirkungen (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-	-
Bezug zu Agrarrohstoffen		
Anzahl Finanzinstrumente mit direktem Bezug zu Agrarrohstoffen	0	0

Staaten (von Staaten emittierte Finanzinstrumente)		
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Todesstrafe	0	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit autoritärem Regime (gem. Freedom House)	0	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Pariser Klimaschutzabkommen	0	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Biodiversitätskonvention	0	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index)	0	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Zwangs- und/oder Kinderarbeit	0	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Friedfertigkeit (gem. Global Peace Index)	0	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders)	0	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten im Besitz von Atomwaffen	0	0
Anteil Stromerzeugung Finanzinstrumente von Staaten aus Atomkraft (gewichteter Fondswert)	10,61 %	14,09 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Stromerzeugung aus Atomkraft > 25%	0	0
Anteil Rüstungsbudget Finanzinstrumente von Staaten am Bruttoinlandsprodukt (gewichteter Fondswert)	1,36 %	1,35 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Rüstungsbudget am Bruttoinlandsprodukt > 3%	0	0
Anzahl Investmentfonds mit Finanzinstrumenten von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index, gewichteter Fondswert)	0	-
Anzahl Investmentfonds mit Finanzinstrumenten von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders, gewichteter Fondswert)	0	-
Für Investmentfonds kein Datenbezug für restliche Staaten-Nachhaltigkeitsmerkmale möglich	-	-
Nachhaltige Investitionen (gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088))		
Gesamtanteil nachhaltige Investitionen (Gesamt)	11,55 %	9,99 %

Gesamtanteil nachhaltige Investitionen (Umwelt)	6,28 %	5,89 %
Gesamtanteil nachhaltige Investitionen (Sozial)	5,29 %	4,10 %
Allokation Vermögenswerte		
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	94,48 %	93,00 %
#1A Nachhaltige Investitionen	11,55 %	9,99 %
#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale	82,93 %	83,01 %
#2 Andere Investitionen	5,52 %	7,00 %

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

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

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

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

Neben dem Beitrag zu einem Umwelt- oder sozialen Ziel darf eine nachhaltige Investition keinem anderen Umwelt- oder sozialen Ziel erheblich schaden und das Unternehmen muss Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Dies wurde sichergestellt, indem für alle investierten Unternehmen Kontroversen bezogen auf Umwelt, Soziales / Gesellschaft und Unternehmensführung basierend auf Informationen (Environment – Controversy Flag, Social – Controversy Flag und Governance – Controversy Flag) des Nachhaltigkeitsdatenversorger MSCI ESG Research LLC bewertet und überwacht wurden. Eine Kontroverse ist definiert als ein Fall oder eine andauernde Situation, in der der Betrieb und/oder die Produkte des Unternehmens negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft und / oder die Unternehmensführung haben. Zusätzlich wurde die Einhaltung der internationalen Normen Grundsätze des UN Global Compact, OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) überwacht. Nachhaltige Investitionen erfolgten hierbei nicht in Unternehmen bei welchen eine Kontroverse mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen, eine Kontroverse mit anhaltend schwerwiegenden Auswirkungen oder ein Verstoß gegen eine der internationalen Normen vorlag.

Zur Sicherstellung, dass nachhaltige Investitionen keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Ziele erheblich schaden, erfolgte ebenfalls die Berücksichtigung der Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (sog. PAIs gemäß Anhang I DeIVO (EU) 2022/1288). Es wurden alle Indikatoren (gem. Anhang I, Tabelle 1 DeIVO (EU) 2022/1288) mittels Überprüfung der Konformität mit dem „Sustainable Investment DNSH“-Regelwerk des Nachhaltigkeitsdatenversorger MSCI ESG Research LLC berücksichtigt. Nachhaltige Investitionen hierbei als nicht-konform identifizierter Unternehmen wurden ausgeschlossen. Zusätzlich erfolgte eine Berücksichtigung der relevanten Indikatoren Investitionen ohne Initiativen zur Verringerung der CO₂-Emissionen (aus Anhang I, Tabelle 2, DeIVO (EU) 2022/1288) und fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung (aus Anhang I, Tabelle 3, DeIVO (EU) 2022/1288). Der Indikator Investitionen ohne Initiativen zur Verringerung der CO₂-Emissionen wurde berücksichtigt, indem nachhaltige Investitionen von Unternehmen der Low Carbon TransitionKategorie „Asset Stranding“ oder Investmentfonds mit einem Anteil > 5% an solchen Unternehmen ausgeschlossen wurden. Die Low Carbon-Transition-Kategorie ist ein Faktor zur Risiko- und Chancenbewertung, die sich für ein Unternehmen (basierend auf dessen Initiativen und Produkten) beim Übergang zu

einer CO₂-ärmeren Wirtschaft ergeben, basierend auf dem „Low Carbon Transition Risk Assessment“ des Nachhaltigkeitsdatenversorger MSCI ESG Research LLC. Die Kategorie „Asset Stranding“ ist hierbei die risikoreichste und chancenärmste von insgesamt 5 Kategorien. Der Indikator fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung wurde berücksichtigt indem nachhaltige Investitionen von Unternehmen ohne veröffentlichte Richtlinie zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung im Einklang mit der UN Convention against Corruption (UNCAC) oder Investmentfonds mit einem Anteil > 5% an solchen Unternehmen ausgeschlossen wurden. Zusätzlich erfolgt für das Finanzprodukt die Berücksichtigung der Indikatoren Engagement in fossilen Brennstoffen, Biodiversität, Engagement in umstrittenen Waffen und Verstöße gegen UN Global Compact/OECD-Leitsätze wie im Abschnitt „Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ beschrieben.

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

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

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



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

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

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

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

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

Treibhausgas-Emissionsintensität* Fonds	469,9
Treibhausgas-Emissionsintensität MSCI Europe**	870,0
Treibhausgas-Emissionsintensität MSCI World**	763,0

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

** Stand: 31.03.2025

Die Berücksichtigung nachteiliger Auswirkungen durch Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe erfolgte, indem keine Direktinvestments in Unternehmen deren Umsatz zu mindestens 10% aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl/Gas), zu mindestens 1% aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle oder zu mindestens 50% aus der Stromerzeugung mit einer Treibhausgas-Emissionsintensität von mehr als 100 g Kohlenstoffdioxid-Äquivalente je Kilowattstunde besteht sowie in Versorger mit einem Anteil von mehr als 10% aus der Stromerzeugung mit fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) getätigt wurden. Es wurden zudem keine Investments in Investmentfonds mit einem Anteil von mehr als 10% an Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe getätigt.

Umsatzanteil Direktinvestments Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) >= 10%	0
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle >= 1%	0
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil aus der Stromerzeugung mit einer Treibhausgas-Emissionsintensität von mehr als 100 g Kohlenstoffdioxid-Äquivalente je Kilowattstunde >= 50%	0
Anteil Stromerzeugung Direktinvestments (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments (Versorger) mit Anteil Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) > 10%	0
Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	1,05 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) > 10%	0

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

Anteil Direktinvestments mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten	0
Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten (gewichteter Fondswert)	2,93 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten > 15%	0

Nachteilige Auswirkungen durch Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen wurden berücksichtigt, indem keine Direktinvestments in Unternehmen mit Verstößen gegen die Grundsätze des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multilaterale Unternehmen getätigt wurden. Es wurden zudem keine Investments in Investmentfonds mit einem Anteil von mehr als 5% an Unternehmen mit Verstößen gegen die Grundsätze des UN Global Compact und / oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen getätigt.

Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die Grundsätze des UN Global Compact	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0
Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit Verstößen gegen die Grundsätze des UN Global Compact und / oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit Verstößen gegen die Grundsätze des UN Global Compact und / oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen > 5%	0

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

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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.04.2024 bis 31.03.2025

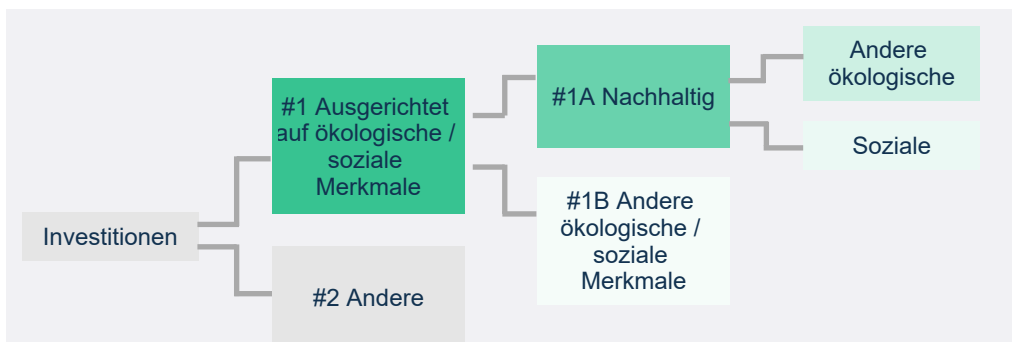
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N. LU0484968812 7.867.033,32 EUR		5,56 %	Luxemburg
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N. IE00BYZTVT56 6.701.698,95 EUR		4,73 %	Irland
Am.ETF I.-S+P500 E.W.ESG L.UE Reg. Shs Acc. oN IE000LAP5Z18 6.648.725,35 EUR		4,70 %	Irland
UBS(L)FS-MSCI EMU Soc.Resp. UE Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N LU0629460675 6.313.626,95 EUR		4,46 %	Luxemburg
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025) DE0001102382 6.013.339,38 EUR	Staaten	4,25 %	Bundesrep. Deutschland
AIS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR D oN LU1737653987 5.460.641,49 EUR		3,86 %	Luxemburg
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N. LU0832976624 4.437.693,16 EUR		3,13 %	Luxemburg
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I DE000A2DTL86 4.342.080,19 EUR		3,07 %	Bundesrep. Deutschland
Spanien EO-Bonos 2018(28) ES0000012B88 4.303.616,99 EUR	Staaten	3,04 %	Spanien
Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34) AT0000A39UW5 4.260.340,58 EUR	Staaten	3,01 %	Österreich
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032) DE0001102606 4.157.989,13 EUR	Staaten	2,94 %	Bundesrep. Deutschland
Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2023(33) US04517PBT84 3.649.841,73 EUR	Übrige	2,58 %	Asiat. Entwicklungsba nk
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N. IE00BYZTVV78 3.631.452,45 EUR		2,57 %	Irland
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N. IE00B3B8Q275 3.469.785,27 EUR		2,45 %	Irland



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

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

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

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

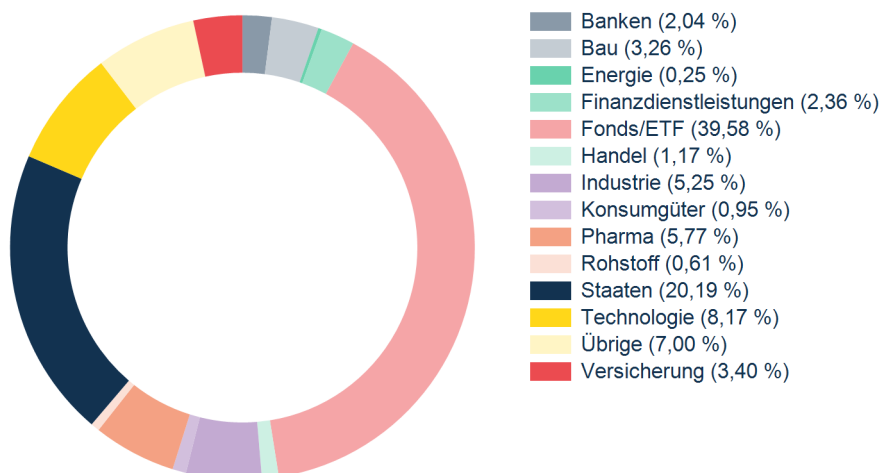
Mit dem Finanzprodukt wurde ein Anteil an Investitionen, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale gemäß den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie getätigt wurden (Kategorie #1: Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale), von 99,08 % erreicht.

Die Vermögensallokation enthält einen Anteil an Investitionen, die weder auf die Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden (Kategorie #2: Andere Investitionen), von 0,92 %.

Es wurde zudem ein Anteil an nachhaltigen Investitionen (Unterkategorie #1A: Nachhaltige Investitionen) von 8,62 % erreicht.

Somit wurde ein Anteil von 90,46 % an Investitionen, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt aber nicht als nachhaltig eingestuft werden (Unterkategorie #1B: Andere ökologische oder soziale Merkmale), erreicht.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



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

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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



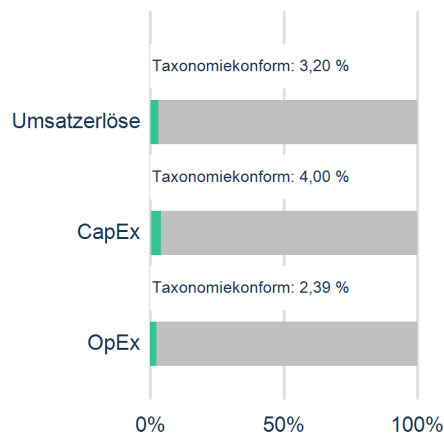
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

- ☒ **Ja:** ☒ In fossiles Gas ☒ In Kernenergie
- ☐ **Nein**

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

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



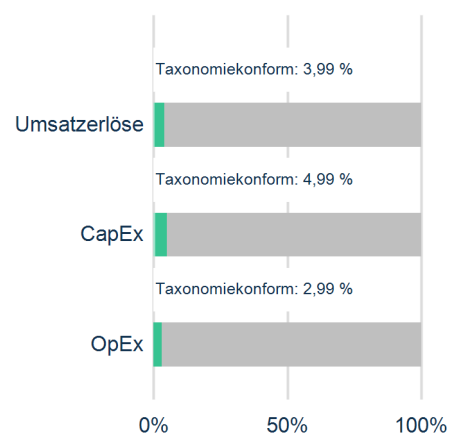
Taxonomiekonform: Fossiles Gas (Umsatzerlöse: 0,01 %, CapEx: 0,03 %, OpEx: 0,00 %)

Taxonomiekonform: Kernenergie (Umsatzerlöse: 0,29 %, CapEx: 0,50 %, OpEx: 0,00 %)

Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) (Umsatzerlöse: 2,90 %, CapEx: 3,47 %, OpEx: 2,39 %)

Nicht taxonomiekonform (Umsatzerlöse: 96,80 %, CapEx: 96,00 %, OpEx: 97,61 %)

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



Taxonomiekonform: Fossiles Gas (Umsatzerlöse: 0,01 %, CapEx: 0,03 %, OpEx: 0,00 %)

Taxonomiekonform: Kernenergie (Umsatzerlöse: 0,36 %, CapEx: 0,62 %, OpEx: 0,00 %)

Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) (Umsatzerlöse: 3,62 %, CapEx: 4,34 %, OpEx: 2,99 %)

Nicht taxonomiekonform (Umsatzerlöse: 96,01 %, CapEx: 95,01 %, OpEx: 97,01 %)

Diese Grafik gibt 79,99% der Gesamtinvestition wieder.

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

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

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten beträgt 0,12 % und der Anteil der Investitionen in ermöglichende Tätigkeiten beträgt 1,79 %.

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

	04.2023 bis 03.2024	04.2022 bis 03.2023
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) (Umsatzerlöse)	1,53%	0,00%
Taxonomiekonform: Fossiles Gas (Umsatzerlöse)	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie (Umsatzerlöse)	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) (CapEx)	1,30%	0,00%
Taxonomiekonform: Fossiles Gas (CapEx)	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie (CapEx)	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) (OpEx)	1,41%	0,00%
Taxonomiekonform: Fossiles Gas (OpEx)	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie (OpEx)	0,00%	0,00%

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

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

Mit dem Finanzprodukt wurde ein Anteil an nachhaltigen Investitionen, die zur Erreichung eines Umweltziels beitragen aber keine taxonomiekonformen Wirtschaftstätigkeiten darstellen, von 4,96 % erreicht.

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

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

Mit dem Finanzprodukt wurde ein Anteil an nachhaltigen Investitionen, die zur Erreichung eines sozialen Ziels beitragen, von 3,68 % erreicht.



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

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



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

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

- Desinvestition von BOSTON SCIENTIFIC DL-,01 (US1011371077) wegen Verletzung ökologischer und/oder soziale Merkmale
- Investition in SHERWIN-WILLIAMS DL 1 (US8243481061) zur Erhöhung des Anteils nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088)
- Investition in STRYKER CORP. DL-,10 (US8636671013) zur Erhöhung des Anteils nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088)
- Investition in VERTEX PHARMAC. DL-,01 (US92532F1003) zur Erhöhung des Anteils nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088)

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

Name des Produkts: VV-Strategie – Dynamik ESG

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900L3ISJK6V5NZI39

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___ %

- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 13,78% an nachhaltigen Investitionen.

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☒ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikatoren	
ESG-Rating + ESG-Score	
Gesamt-ESG-Rating (gewichteter Fondswert; ESG-Letter Rating; MSCI Research ESG LLC)	AA
Anzahl Finanzinstrumente mit ESG-Rating schlechter als BBB	0
Gesamt-ESG-Score (gewichteter Fondswert; Weighted-Average Key Issue Score; MSCI Research ESG LLC)	8,0
Kontroverse Geschäftsfelder	
Umsatzanteil Direktinvestments geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil geächtete Waffensysteme > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Nuklearwaffen > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion konventioneller Waffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion konventioneller Waffen > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion ziviler Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion ziviler Schusswaffen > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Waffen (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,18 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Waffen (Gesamt) > 5%	0
Umsatzanteil Investmentfonds geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Investmentfonds Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,06 %
Umsatzanteil Investmentfonds konventionelle Waffen (gewichteter Fondswert)	0,04 %
Umsatzanteil Investmentfonds Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Tabak (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Tabak > 0%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Tabak (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Alkohol (Spirituosen) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Alkohol (Spirituosen) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Alkohol (gewichteter Fondswert)	0,05 %
Umsatzanteil Direktinvestments Betrieb Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Betrieb Glücksspiel > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Glücksspiel (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Glücksspiel (Gesamt) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Erwachsenenunterhaltung > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,00 %

Umsatzanteil Direktinvestments Gentechnisch verändertes Saatgut (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Gentechnisch verändertes Saatgut >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Gentechnik (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Verhütungsmittel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Verhütungsmittel >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Verhütungsmittel (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Umsatzanteil Direktinvestments Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,14 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Atomenergie >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Umsatzanteil Direktinvestments Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) >= 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,02 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle >= 1%	0
Umsatzanteil Investmentfonds aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil aus der Stromerzeugung mit einer Treibhausgas-Emissionsintensität von mehr als 100 g Kohlenstoffdioxid-Äquivalente je Kilowattstunde >= 50%	0
Umsatzanteil Investmentfonds aus der Stromerzeugung mit einer Treibhausgas-Emissionsintensität von mehr als 100 g Kohlenstoffdioxid-Äquivalente je Kilowattstunde (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Anteil Stromerzeugung Direktinvestments (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments (Versorger) mit Anteil Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) > 10%	0
Anteil Stromerzeugung Investmentfonds (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Kontroverse Geschäftspraktiken und internationale Normen	
Anzahl Direktinvestments mit Kontroverse mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die Grundsätze des UN Global Compact	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO)	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0
Anzahl Direktinvestments auf Beobachtungsliste bei den Grundsätzen des UN Global Compact, den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte oder den Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) + anhaltende Kontroverse mit schwerwiegenden Auswirkungen	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Kontroversen mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen > 5%	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen die Grundsätze des UN Global Compact > 5%	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte > 5%	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) > 5%	0

Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen > 5%	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Beobachtungsliste bei den Grundsätzen des UN Global Compact, den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte oder den Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) + anhaltende Kontroverse mit schwerwiegenden Auswirkungen (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Bezug zu Agrarrohstoffen	
Anzahl Finanzinstrumente mit direktem Bezug zu Agrarrohstoffen	0
Staaten (von Staaten emittierte Finanzinstrumente)	
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Todesstrafe	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit autoritärem Regime (gem. Freedom House)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Pariser Klimaschutzabkommen	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Biodiversitätskonvention	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Zwangs- und/oder Kinderarbeit	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Friedfertigkeit (gem. Global Peace Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten im Besitz von Atomwaffen	0
Anteil Stromerzeugung Finanzinstrumente von Staaten aus Atomkraft (gewichteter Fondswert)	1,40 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Stromerzeugung aus Atomkraft > 25%	0
Anteil Rüstungsbudget Finanzinstrumente von Staaten am Bruttoinlandsprodukt (gewichteter Fondswert)	1,52 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Rüstungsbudget am Bruttoinlandsprodukt > 3%	0
Anzahl Investmentfonds mit Finanzinstrumenten von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index, gewichteter Fondswert)	0
Anzahl Investmentfonds mit Finanzinstrumenten von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders, gewichteter Fondswert)	0
Für Investmentfonds kein Datenbezug für restliche Staaten-Nachhaltigkeitsmerkmale möglich	-
Nachhaltige Investitionen (gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088))	
Gesamtanteil nachhaltige Investitionen (Gesamt)	13,78 %
Gesamtanteil nachhaltige Investitionen (Umwelt)	7,42 %
Gesamtanteil nachhaltige Investitionen (Sozial)	6,38 %

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikatoren	04.2023 bis 03.2024	04.2022 bis 03.2023
ESG-Rating + ESG-Score		
Gesamt-ESG-Rating (gewichteter Fondswert; ESG- Letter Rating; MSCI Research ESG LLC)	AA	AA
Anzahl Finanzinstrumente mit ESG-Rating schlechter als BBB	0	0
Gesamt-ESG-Score (gewichteter Fondswert; Weighted-Average Key Issue Score; MSCI Research ESG LLC)	8,2	8,3
Kontroverse Geschäftsfelder		
Umsatzanteil Direktinvestments geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil geächtete Waffensysteme > 0%	0	0
Umsatzanteil Direktinvestments Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Nuklearwaffen > 0%	0	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion konventioneller Waffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion konventioneller Waffen > 5%	0	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion ziviler Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion ziviler Schusswaffen > 5%	0	0
Umsatzanteil Direktinvestments Waffen (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,03 %	0,04 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Waffen (Gesamt) > 5%	0	0
Umsatzanteil Investmentfonds geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Umsatzanteil Investmentfonds Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Umsatzanteil Investmentfonds konventionelle Waffen (gewichteter Fondswert)	0,01 %	0,01 %
Umsatzanteil Investmentfonds Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Tabak (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %

Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Tabak > 0%	0	0
Umsatzanteil Investmentfonds Tabak (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Alkohol (Spirituosen) (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Alkohol (Spirituosen) > 10%	0	0
Umsatzanteil Investmentfonds Alkohol (gewichteter Fondswert)	0,02 %	0,09 %
Umsatzanteil Direktinvestments Betrieb Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Betrieb Glücksspiel > 5%	0	0
Umsatzanteil Direktinvestments Glücksspiel (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Glücksspiel (Gesamt) > 10%	0	0
Umsatzanteil Investmentfonds Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Erwachsenenunterhaltung > 0%	0	0
Umsatzanteil Direktinvestments Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) > 10%	0	0
Umsatzanteil Investmentfonds Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Gentechnisch verändertes Saatgut (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Gentechnisch verändertes Saatgut > 10%	0	0
Umsatzanteil Investmentfonds Gentechnik (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Verhütungsmittel (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Verhütungsmittel > 10%	0	0

Umsatzanteil Investmentfonds Verhütungsmittel (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-	-
Umsatzanteil Direktinvestments Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,03 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Atomenergie >10%	0	0
Umsatzanteil Investmentfonds Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,01 %	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,15 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) >= 10%	0	0
Umsatzanteil Investmentfonds Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,07 %	0,66 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle >= 1%	-	-
Umsatzanteil Investmentfonds aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-	-
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil aus der Stromerzeugung mit einer Treibhausgas- Emissionsintensität von mehr als 100 g Kohlenstoffdioxid- Äquivalente je Kilowattstunde >= 50%	-	-
Umsatzanteil Investmentfonds aus der Stromerzeugung mit einer Treibhausgas- Emissionsintensität von mehr als 100 g Kohlenstoffdioxid- Äquivalente je Kilowattstunde (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-	-
Anteil Stromerzeugung Direktinvestments (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments (Versorger) mit Anteil Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) > 10%	0	0
Anteil Stromerzeugung Investmentfonds (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-	-

Kontroverse Geschäftspraktiken und internationale Normen

Anzahl Direktinvestments mit Kontroverse mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen	0	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die Grundsätze des UN Global Compact	0	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	0	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO)	0	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	-	-
Anzahl Direktinvestments auf Beobachtungsliste bei den Grundsätzen des UN Global Compact, den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte oder den Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) + anhaltende Kontroverse mit schwerwiegenden Auswirkungen	0	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Kontroversen mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen > 5%	0	-
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen die Grundsätze des UN Global Compact > 5%	0	-
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte > 5%	0	-
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) > 5%	0	-
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen > 5%	-	-
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Beobachtungsliste bei den Grundsätzen des UN Global Compact, den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte oder den Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) + anhaltende Kontroverse mit schwerwiegenden Auswirkungen (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-	-
Bezug zu Agrarrohstoffen		
Anzahl Finanzinstrumente mit direktem Bezug zu Agrarrohstoffen	0	0

Staaten (von Staaten emittierte Finanzinstrumente)		
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Todesstrafe	0	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit autoritärem Regime (gem. Freedom House)	0	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Pariser Klimaschutzabkommen	0	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Biodiversitätskonvention	0	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index)	0	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Zwangs- und/oder Kinderarbeit	0	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Friedfertigkeit (gem. Global Peace Index)	0	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders)	0	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten im Besitz von Atomwaffen	0	0
Anteil Stromerzeugung Finanzinstrumente von Staaten aus Atomkraft (gewichteter Fondswert)	5,80 %	0,00 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Stromerzeugung aus Atomkraft > 25%	0	0
Anteil Rüstungsbudget Finanzinstrumente von Staaten am Bruttoinlandsprodukt (gewichteter Fondswert)	1,39 %	0,00 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Rüstungsbudget am Bruttoinlandsprodukt > 3%	0	0
Anzahl Investmentfonds mit Finanzinstrumenten von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index, gewichteter Fondswert)	0	-
Anzahl Investmentfonds mit Finanzinstrumenten von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders, gewichteter Fondswert)	0	-
Für Investmentfonds kein Datenbezug für restliche Staaten-Nachhaltigkeitsmerkmale möglich	-	-
Nachhaltige Investitionen (gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088))		
Gesamtanteil nachhaltige Investitionen (Gesamt)	18,42 %	15,53 %

Gesamtanteil nachhaltige Investitionen (Umwelt)	9,81 %	9,30 %
Gesamtanteil nachhaltige Investitionen (Sozial)	8,65 %	6,23 %
Allokation Vermögenswerte		
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	92,33 %	92,93 %
#1A Nachhaltige Investitionen	18,42 %	15,53 %
#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale	73,91 %	77,40 %
#2 Andere Investitionen	7,67 %	7,07 %

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

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

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

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

Neben dem Beitrag zu einem Umwelt- oder sozialen Ziel darf eine nachhaltige Investition keinem anderen Umwelt- oder sozialen Ziel erheblich schaden und das Unternehmen muss Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Dies wurde sichergestellt, indem für alle investierten Unternehmen Kontroversen bezogen auf Umwelt, Soziales / Gesellschaft und Unternehmensführung basierend auf Informationen (Environment – Controversy Flag, Social – Controversy Flag und Governance – Controversy Flag) des Nachhaltigkeitsdatenversorger MSCI ESG Research LLC bewertet und überwacht wurden. Eine Kontroverse ist definiert als ein Fall oder eine andauernde Situation, in der der Betrieb und/oder die Produkte des Unternehmens negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft und / oder die Unternehmensführung haben. Zusätzlich wurde die Einhaltung der internationalen Normen Grundsätze des UN Global Compact, OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) überwacht. Nachhaltige Investitionen erfolgten hierbei nicht in Unternehmen bei welchen eine Kontroverse mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen, eine Kontroverse mit anhaltend schwerwiegenden Auswirkungen oder ein Verstoß gegen eine der internationalen Normen vorlag.

Zur Sicherstellung, dass nachhaltige Investitionen keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Ziele erheblich schaden, erfolgte ebenfalls die Berücksichtigung der Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (sog. PAIs gemäß Anhang I DeIVO (EU) 2022/1288). Es wurden alle Indikatoren (gem. Anhang I, Tabelle 1 DeIVO (EU) 2022/1288) mittels Überprüfung der Konformität mit dem „Sustainable Investment DNSH“-Regelwerk des Nachhaltigkeitsdatenversorger MSCI ESG Research LLC berücksichtigt. Nachhaltige Investitionen hierbei als nicht-konform identifizierter Unternehmen wurden ausgeschlossen. Zusätzlich erfolgte eine Berücksichtigung der relevanten Indikatoren Investitionen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen (aus Anhang I, Tabelle 2, DeIVO (EU) 2022/1288) und fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung (aus Anhang I, Tabelle 3, DeIVO (EU) 2022/1288). Der Indikator Investitionen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen wurde berücksichtigt, indem nachhaltige Investitionen von Unternehmen der Low Carbon TransitionKategorie „Asset Stranding“ oder Investmentfonds mit einem Anteil > 5% an solchen Unternehmen ausgeschlossen wurden. Die Low Carbon-Transition-Kategorie ist ein Faktor zur Risiko- und Chancenbewertung, die sich für ein Unternehmen (basierend auf dessen Initiativen und Produkten) beim Übergang zu

einer CO2-ärmeren Wirtschaft ergeben, basierend auf dem „Low Carbon Transition Risk Assessment“ des Nachhaltigkeitsdatenversorger MSCI ESG Research LLC. Die Kategorie „Asset Stranding“ ist hierbei die risikoreichste und chancenärmste von insgesamt 5 Kategorien. Der Indikator fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung wurde berücksichtigt indem nachhaltige Investitionen von Unternehmen ohne veröffentlichte Richtlinie zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung im Einklang mit der UN Convention against Corruption (UNCAC) oder Investmentfonds mit einem Anteil > 5% an solchen Unternehmen ausgeschlossen wurden. Zusätzlich erfolgt für das Finanzprodukt die Berücksichtigung der Indikatoren Engagement in fossilen Brennstoffen, Biodiversität, Engagement in umstrittenen Waffen und Verstöße gegen UN Global Compact/OECD-Leitsätze wie im Abschnitt „Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ beschrieben.

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

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

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



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

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

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

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

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

Treibhausgas-Emissionsintensität* Fonds	399,2
Treibhausgas-Emissionsintensität MSCI Europe**	870,0
Treibhausgas-Emissionsintensität MSCI World**	763,0

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

** Stand: 31.03.2025

Die Berücksichtigung nachteiliger Auswirkungen durch Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe erfolgte, indem keine Direktinvestments in Unternehmen deren Umsatz zu mindestens 10% aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl/Gas), zu mindestens 1% aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle oder zu mindestens 50% aus der Stromerzeugung mit einer Treibhausgas-Emissionsintensität von mehr als 100 g Kohlenstoffdioxid-Äquivalente je Kilowattstunde besteht sowie in Versorger mit einem Anteil von mehr als 10% aus der Stromerzeugung mit fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) getätigt wurden. Es wurden zudem keine Investments in Investmentfonds mit einem Anteil von mehr als 10% an Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe getätigt.

Umsatzanteil Direktinvestments Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) >= 10%	0
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle >= 1%	0
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil aus der Stromerzeugung mit einer Treibhausgas-Emissionsintensität von mehr als 100 g Kohlenstoffdioxid-Äquivalente je Kilowattstunde >= 50%	0
Anteil Stromerzeugung Direktinvestments (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments (Versorger) mit Anteil Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) > 10%	0
Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,95 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) > 10%	0

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

Anteil Direktinvestments mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten	0
Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten (gewichteter Fondswert)	3,08 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten > 15%	0

Nachteilige Auswirkungen durch Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen wurden berücksichtigt, indem keine Direktinvestments in Unternehmen mit Verstößen gegen die Grundsätze des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multilaterale Unternehmen getätigt wurden. Es wurden zudem keine Investments in Investmentfonds mit einem Anteil von mehr als 5% an Unternehmen mit Verstößen gegen die Grundsätze des UN Global Compact und / oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen getätigt.

Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die Grundsätze des UN Global Compact	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0
Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit Verstößen gegen die Grundsätze des UN Global Compact und / oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit Verstößen gegen die Grundsätze des UN Global Compact und / oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen > 5%	0

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

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

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

Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Todesstrafe	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit autoritärem Regime (gem. Freedom House)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Zwangs- und/oder Kinderarbeit	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Friedfertigkeit (gem. Global Peace Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten im Besitz von Atomwaffen	0
Anteil Rüstungsbudget Finanzinstrumente von Staaten am Bruttoinlandsprodukt (gewichteter Fondswert)	1,52 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Rüstungsbudget am Bruttoinlandsprodukt > 3%	0



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.04.2024 bis 31.03.2025

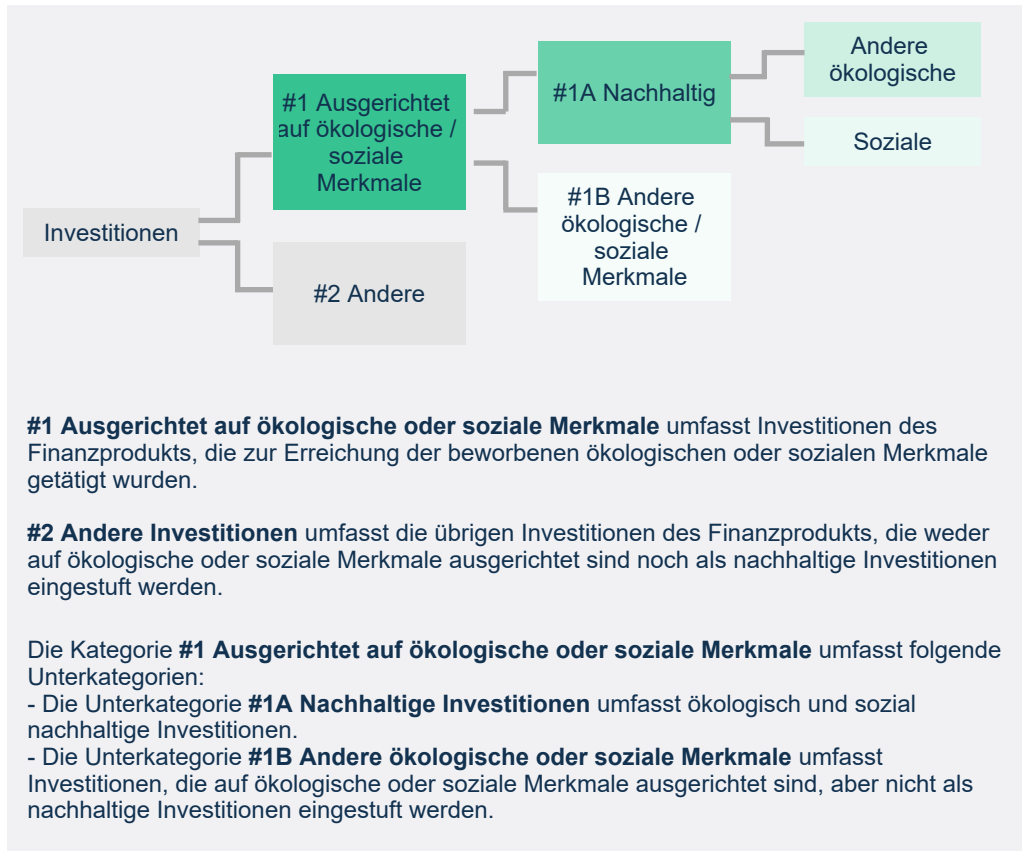
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025) DE0001102382 5.011.899,96 EUR	Staaten	9,99 %	Bundesrep. Deutschland
Am.ETF I.-S+P500 E.W.ESG L.U.E Reg. Shs Acc. oN IE000LAP5Z18 4.713.919,55 EUR		9,40 %	Irland
UBS(L)FS-MSCI EMU Soc.Resp. UE Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N LU0629460675 4.489.693,19 EUR		8,95 %	Luxemburg
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N. DE0008430026 1.884.537,62 EUR	Versicherung	3,76 %	Bundesrep. Deutschland
UBS(L)FS-MSCI USA SR UCITS ETF Namens-Ant.(USD) A-dis o.N. LU0629460089 1.862.433,98 EUR		3,71 %	Luxemburg
SAP SE Inhaber-Aktien o.N. DE0007164600 1.752.793,48 EUR	Technologie	3,49 %	Bundesrep. Deutschland
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001 US92826C8394 1.609.638,90 EUR	Industrie	3,21 %	USA
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25 GB0009895292 1.594.000,33 EUR	Pharma	3,18 %	Großbritannien
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 US5949181045 1.550.329,70 EUR	Technologie	3,09 %	USA
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. DE0008404005 1.528.501,92 EUR	Versicherung	3,05 %	Bundesrep. Deutschland



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



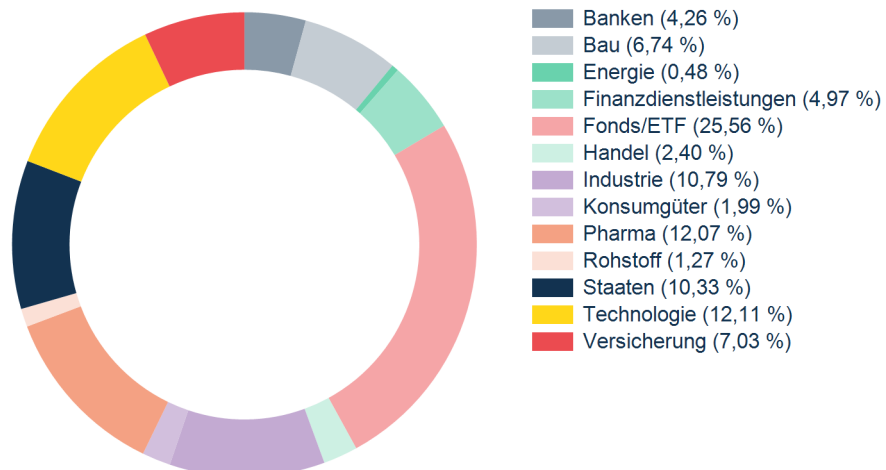
Mit dem Finanzprodukt wurde ein Anteil an Investitionen, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale gemäß den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie getätigt wurden (Kategorie #1: Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale), von 96,77 % erreicht.

Die Vermögensallokation enthält einen Anteil an Investitionen, die weder auf die Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden (Kategorie #2: Andere Investitionen), von 3,23 %.

Es wurde zudem ein Anteil an nachhaltigen Investitionen (Unterkategorie #1A: Nachhaltige Investitionen) von 13,78 % erreicht.

Somit wurde ein Anteil von 82,99 % an Investitionen, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt aber nicht als nachhaltig eingestuft werden (Unterkategorie #1B: Andere ökologische oder soziale Merkmale), erreicht.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



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

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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



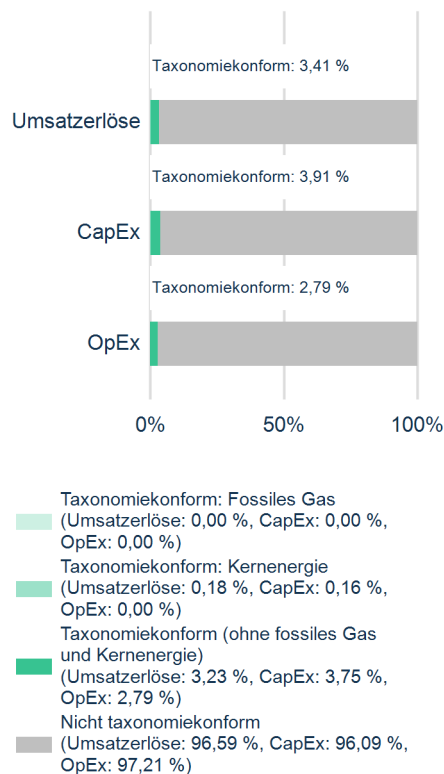
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

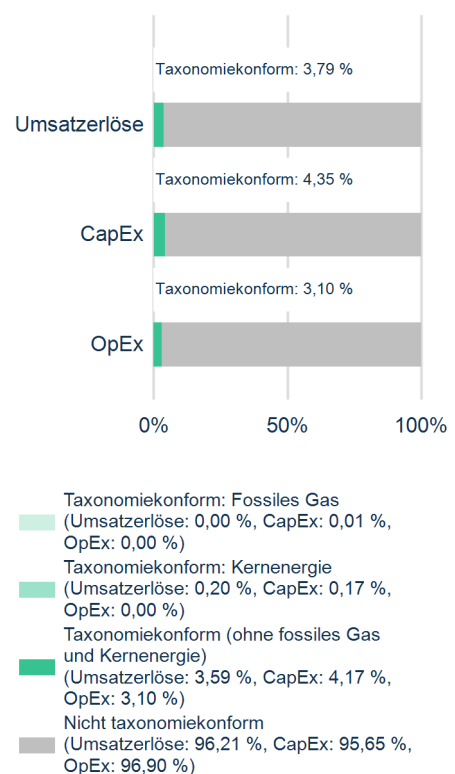
- ☒ **Ja:** ☐ In fossiles Gas ☒ In Kernenergie
- ☐ **Nein**

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

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



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



Diese Grafik gibt 90,01% der Gesamtinvestition wieder.

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

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

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten beträgt 0,09 % und der Anteil der Investitionen in ermöglichende Tätigkeiten beträgt 2,28 %.

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

	04.2023 bis 03.2024	04.2022 bis 03.2023
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) (Umsatzerlöse)	2,96%	0,00%
Taxonomiekonform: Fossiles Gas (Umsatzerlöse)	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie (Umsatzerlöse)	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) (CapEx)	2,52%	0,00%
Taxonomiekonform: Fossiles Gas (CapEx)	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie (CapEx)	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) (OpEx)	2,75%	0,00%
Taxonomiekonform: Fossiles Gas (OpEx)	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie (OpEx)	0,00%	0,00%

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

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

Mit dem Finanzprodukt wurde ein Anteil an nachhaltigen Investitionen, die zur Erreichung eines Umweltziels beitragen aber keine taxonomiekonformen Wirtschaftstätigkeiten darstellen, von 7,42 % erreicht.

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

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

Mit dem Finanzprodukt wurde ein Anteil an nachhaltigen Investitionen, die zur Erreichung eines sozialen Ziels beitragen, von 6,38 % erreicht.



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

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



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

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

- Desinvestition von BOSTON SCIENTIFIC DL-,01 (US1011371077) wegen Verletzung ökologischer und/oder soziale Merkmale
- Investition in SHERWIN-WILLIAMS DL 1 (US8243481061) zur Erhöhung des Anteils nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088)
- Investition in STRYKER CORP. DL-,10 (US8636671013) zur Erhöhung des Anteils nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088)
- Investition in VERTEX PHARMAC. DL-,01 (US92532F1003) zur Erhöhung des Anteils nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088)

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

Name des Produkts: VV-Strategie – Wertstrategie 50 ESG

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900L3ISJK6V5NZI39

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____ %

- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____ %

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es % an nachhaltigen Investitionen.

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



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

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

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

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

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

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

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

Zusätzlich erfolgten keine Direktinvestments in Unternehmen ohne positive Auswirkung (SDG Net Alignment Score von MSCI ESG Research LLC) auf die Erreichung der 17 UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, kurz SDGs).

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikatoren	
ESG-Rating + SDG Alignment-Score + ESG-Score	
Gesamt-ESG-Rating (gewichteter Fondswert; ESG-Letter Rating; MSCI Research ESG LLC)	AA
Anzahl Finanzinstrumente mit ESG-Rating schlechter als BBB	0
Anzahl Direktinvestments ohne positive Auswirkung auf Erreichung der 17 UN-Ziele (SDG Net Alignment Score <= 0; MSCI ESG Research LLC)	0
Gesamt-ESG-Score (gewichteter Fondswert; Weighted-Average Key Issue Score; MSCI Research ESG LLC)	7,8
Kontroverse Geschäftsfelder	
Umsatzanteil Direktinvestments geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil geächtete Waffensysteme > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Nuklearwaffen > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion konventioneller Waffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion konventioneller Waffen > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion ziviler Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion ziviler Schusswaffen > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Waffen (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,04 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Waffen (Gesamt) > 5%	0
Umsatzanteil Investmentfonds geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Investmentfonds Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,05 %
Umsatzanteil Investmentfonds konventionelle Waffen (gewichteter Fondswert)	0,02 %
Umsatzanteil Investmentfonds Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Tabak (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Tabak > 0%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Tabak (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Alkohol (Spirituosen) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Alkohol (Spirituosen) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Alkohol (gewichteter Fondswert)	0,02 %
Umsatzanteil Direktinvestments Betrieb Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Betrieb Glücksspiel > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Glücksspiel (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Glücksspiel (Gesamt) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Erwachsenenunterhaltung > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,02 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) > 10%	0

Umsatzanteil Investmentfonds Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Gentechnisch verändertes Saatgut (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Gentechnisch verändertes Saatgut >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Gentechnik (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Verhütungsmittel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Verhütungsmittel >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Verhütungsmittel (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Umsatzanteil Direktinvestments Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,04 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Atomenergie >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Umsatzanteil Direktinvestments Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) >= 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle >= 1%	0
Umsatzanteil Investmentfonds aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil aus der Stromerzeugung mit einer Treibhausgas-Emissionsintensität von mehr als 100 g Kohlenstoffdioxid-Äquivalente je Kilowattstunde >= 50%	0
Umsatzanteil Investmentfonds aus der Stromerzeugung mit einer Treibhausgas-Emissionsintensität von mehr als 100 g Kohlenstoffdioxid-Äquivalente je Kilowattstunde (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Anteil Stromerzeugung Direktinvestments (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments (Versorger) mit Anteil Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) > 10%	0
Anteil Stromerzeugung Investmentfonds (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Kontroverse Geschäftspraktiken und internationale Normen	
Anzahl Direktinvestments mit Kontroverse mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die Grundsätze des UN Global Compact	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO)	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0
Anzahl Direktinvestments auf Beobachtungsliste bei den Grundsätzen des UN Global Compact, den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte oder den Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) + anhaltende Kontroverse mit schwerwiegenden Auswirkungen	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Kontroversen mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen > 5%	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen die Grundsätze des UN Global Compact > 5%	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte > 5%	0

Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) > 5%	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen > 5%	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Beobachtungsliste bei den Grundsätzen des UN Global Compact, den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte oder den Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) + anhaltende Kontroverse mit schwerwiegenden Auswirkungen (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Bezug zu Agrarrohstoffen	
Anzahl Finanzinstrumente mit direktem Bezug zu Agrarrohstoffen	0
Staaten (von Staaten emittierte Finanzinstrumente)	
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Todesstrafe	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit autoritärem Regime (gem. Freedom House)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Pariser Klimaschutzabkommen	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Biodiversitätskonvention	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Zwangs- und/oder Kinderarbeit	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Friedfertigkeit (gem. Global Peace Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten im Besitz von Atomwaffen	0
Anteil Stromerzeugung Finanzinstrumente von Staaten aus Atomkraft (gewichteter Fondswert)	7,88 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Stromerzeugung aus Atomkraft > 25%	0
Anteil Rüstungsbudget Finanzinstrumente von Staaten am Bruttoinlandsprodukt (gewichteter Fondswert)	1,29 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Rüstungsbudget am Bruttoinlandsprodukt > 3%	0
Anzahl Investmentfonds mit Finanzinstrumenten von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index, gewichteter Fondswert)	0
Anzahl Investmentfonds mit Finanzinstrumenten von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders, gewichteter Fondswert)	0
Für Investmentfonds kein Datenbezug für restliche Staaten-Nachhaltigkeitsmerkmale möglich	-

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikatoren	04.2023 bis 03.2024	04.2022 bis 03.2023
ESG-Rating + SDG Alignment-Score + ESG-Score		
Gesamt-ESG-Rating (gewichteter Fondswert; ESG- Letter Rating; MSCI Research ESG LLC)	AA	AA
Anzahl Finanzinstrumente mit ESG-Rating schlechter als BBB	0	0
Anzahl Direktinvestments ohne positive Auswirkung auf Erreichung der 17 UN-Ziele (SDG Net Alignment Score <= 0; MSCI ESG Research LLC)	0	1
Gesamt-ESG-Score (gewichteter Fondswert; Weighted-Average Key Issue Score; MSCI Research ESG LLC)	7,6	7,4
Kontroverse Geschäftsfelder		
Umsatzanteil Direktinvestments geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil geächtete Waffensysteme > 0%	0	0
Umsatzanteil Direktinvestments Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Nuklearwaffen > 0%	0	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion konventioneller Waffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion konventioneller Waffen > 5%	0	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion ziviler Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion ziviler Schusswaffen > 5%	0	0
Umsatzanteil Direktinvestments Waffen (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,01 %	0,02 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Waffen (Gesamt) > 5%	0	0
Umsatzanteil Investmentfonds geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Umsatzanteil Investmentfonds Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,02 %	0,00 %
Umsatzanteil Investmentfonds konventionelle Waffen (gewichteter Fondswert)	0,01 %	0,00 %
Umsatzanteil Investmentfonds Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %

Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Tabak (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Tabak > 0%	0	0
Umsatzanteil Investmentfonds Tabak (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Alkohol (Spirituosen) (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Alkohol (Spirituosen) > 10%	0	0
Umsatzanteil Investmentfonds Alkohol (gewichteter Fondswert)	0,02 %	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Betrieb Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Betrieb Glücksspiel > 5%	0	0
Umsatzanteil Direktinvestments Glücksspiel (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Glücksspiel (Gesamt) > 10%	0	0
Umsatzanteil Investmentfonds Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Erwachsenenunterhaltung > 0%	0	0
Umsatzanteil Direktinvestments Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,02 %	0,01 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) >10%	0	0
Umsatzanteil Investmentfonds Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Gentechnisch verändertes Saatgut (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Gentechnisch verändertes Saatgut >10%	0	0
Umsatzanteil Investmentfonds Gentechnik (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Verhütungsmittel (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Verhütungsmittel >10%	0	0

Umsatzanteil Investmentfonds Verhütungsmittel (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-	-
Umsatzanteil Direktinvestments Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,01 %	0,01 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Atomenergie >10%	0	0
Umsatzanteil Investmentfonds Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,01 %	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) >= 10%	0	0
Umsatzanteil Investmentfonds Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,07 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle >= 1%	-	-
Umsatzanteil Investmentfonds aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-	-
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil aus der Stromerzeugung mit einer Treibhausgas- Emissionsintensität von mehr als 100 g Kohlenstoffdioxid- Äquivalente je Kilowattstunde >= 50%	-	-
Umsatzanteil Investmentfonds aus der Stromerzeugung mit einer Treibhausgas- Emissionsintensität von mehr als 100 g Kohlenstoffdioxid- Äquivalente je Kilowattstunde (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-	-
Anteil Stromerzeugung Direktinvestments (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments (Versorger) mit Anteil Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) > 10%	0	0
Anteil Stromerzeugung Investmentfonds (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-	-
Kontroverse Geschäftspraktiken und internationale Normen		

Anzahl Direktinvestments mit Kontroverse mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen	0	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die Grundsätze des UN Global Compact	0	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	0	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO)	0	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	-	-
Anzahl Direktinvestments auf Beobachtungsliste bei den Grundsätzen des UN Global Compact, den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte oder den Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) + anhaltende Kontroverse mit schwerwiegenden Auswirkungen	0	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Kontroversen mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen > 5%	0	-
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen die Grundsätze des UN Global Compact > 5%	0	-
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte > 5%	0	-
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) > 5%	0	-
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen > 5%	-	-
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Beobachtungsliste bei den Grundsätzen des UN Global Compact, den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte oder den Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) + anhaltende Kontroverse mit schwerwiegenden Auswirkungen (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-	-
Bezug zu Agrarrohstoffen		
Anzahl Finanzinstrumente mit direktem Bezug zu Agrarrohstoffen	0	0

Staaten (von Staaten emittierte Finanzinstrumente)		
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Todesstrafe	0	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit autoritärem Regime (gem. Freedom House)	0	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Pariser Klimaschutzabkommen	0	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Biodiversitätskonvention	0	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index)	0	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Zwangs- und/oder Kinderarbeit	0	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Friedfertigkeit (gem. Global Peace Index)	0	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders)	0	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten im Besitz von Atomwaffen	0	0
Anteil Stromerzeugung Finanzinstrumente von Staaten aus Atomkraft (gewichteter Fondswert)	15,70 %	17,75 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Stromerzeugung aus Atomkraft > 25%	0	0
Anteil Rüstungsbudget Finanzinstrumente von Staaten am Bruttoinlandsprodukt (gewichteter Fondswert)	1,44 %	1,36 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Rüstungsbudget am Bruttoinlandsprodukt > 3%	0	0
Anzahl Investmentfonds mit Finanzinstrumenten von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index, gewichteter Fondswert)	0	-
Anzahl Investmentfonds mit Finanzinstrumenten von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders, gewichteter Fondswert)	0	-
Für Investmentfonds kein Datenbezug für restliche Staaten-Nachhaltigkeitsmerkmale möglich	-	-
Allokation Vermögenswerte		
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	94,77 %	96,87 %
#2 Andere Investitionen	5,23 %	3,13 %

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

Treibhausgas-Emissionsintensität* Fonds	515,2
Treibhausgas-Emissionsintensität MSCI Europe**	870,0
Treibhausgas-Emissionsintensität MSCI World**	763,0

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

** Stand: 31.03.2025

Die Berücksichtigung nachteiliger Auswirkungen durch Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe erfolgte, indem keine Direktinvestments in Unternehmen deren Umsatz zu mindestens 10% aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl/Gas), zu mindestens 1% aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle oder zu mindestens 50% aus der Stromerzeugung mit einer Treibhausgas-Emissionsintensität von mehr als 100 g Kohlenstoffdioxid-Äquivalente je Kilowattstunde besteht sowie in Versorger mit einem Anteil von mehr als 10% aus der Stromerzeugung mit fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) getätigt wurden. Es wurden zudem keine Investments in Investmentfonds mit einem Anteil von mehr als 10% an Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe getätigt.

Umsatzanteil Direktinvestments Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) >= 10%	0
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle >= 1%	0
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil aus der Stromerzeugung mit einer Treibhausgas-Emissionsintensität von mehr als 100 g Kohlenstoffdioxid-Äquivalente je Kilowattstunde >= 50%	0
Anteil Stromerzeugung Direktinvestments (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments (Versorger) mit Anteil Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) > 10%	0
Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,25 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) > 10%	0

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

Anteil Direktinvestments mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten	0
Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten (gewichteter Fondswert)	1,44 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten > 15%	0

Nachteilige Auswirkungen durch Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen wurden berücksichtigt, indem keine Direktinvestments in Unternehmen mit Verstößen gegen die Grundsätze des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multilaterale Unternehmen getätigt wurden. Es wurden zudem keine Investments in Investmentfonds mit einem Anteil von mehr als 5% an Unternehmen mit Verstößen gegen die Grundsätze des UN Global Compact und / oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen getätigt.

Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die Grundsätze des UN Global Compact	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0
Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit Verstößen gegen die Grundsätze des UN Global Compact und / oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit Verstößen gegen die Grundsätze des UN Global Compact und / oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen > 5%	0

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

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

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

Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Todesstrafe	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit autoritärem Regime (gem. Freedom House)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Zwangs- und/oder Kinderarbeit	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Friedfertigkeit (gem. Global Peace Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten im Besitz von Atomwaffen	0
Anteil Rüstungsbudget Finanzinstrumente von Staaten am Bruttoinlandsprodukt (gewichteter Fondswert)	1,29 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Rüstungsbudget am Bruttoinlandsprodukt > 3%	0



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.04.2024 bis 31.03.2025

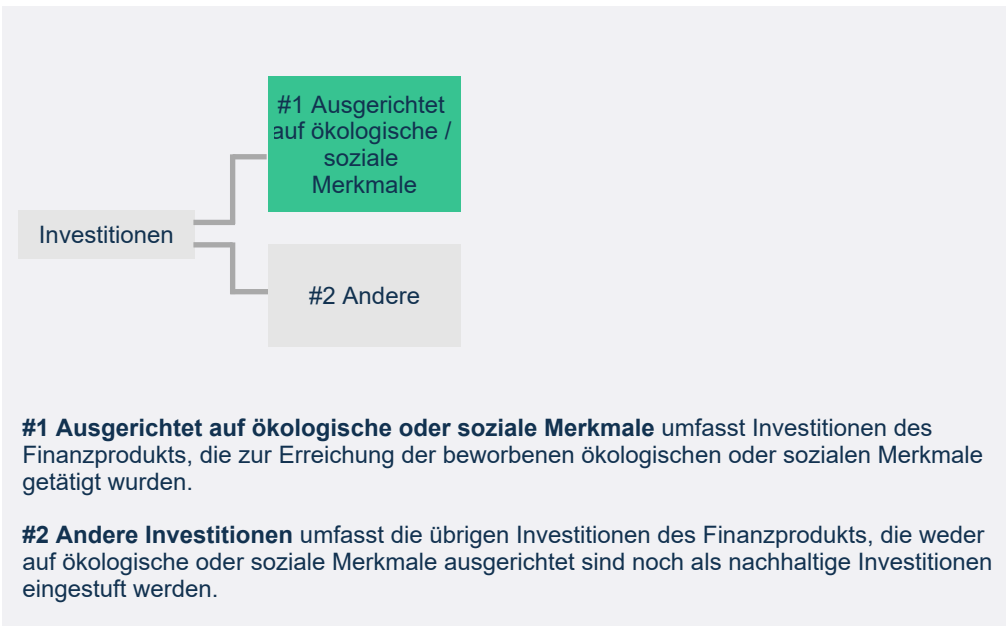
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
UBS(L)FS-MSCI EMU Soc.Resp. UE Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N. LU0629460675 13.260.298,19 EUR		6,26 %	Luxemburg
Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34) AT0000A39UW5 11.890.836,55 EUR	Staaten	5,61 %	Österreich
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) DE000BU2Z007 10.840.052,93 EUR	Staaten	5,12 %	Bundesrep. Deutschland
Spanien EO-Bonos 2021(31) ES0000012I32 10.317.553,18 EUR	Staaten	4,87 %	Spanien
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I DE000A2DTL86 10.295.031,09 EUR		4,86 %	Bundesrep. Deutschland
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N. LU0484968812 8.521.337,15 EUR		4,02 %	Luxemburg
European Investment Bank DL-Notes 2023(33) US298785JV96 7.226.878,51 EUR	Übrige	3,41 %	Europ. Investitionsbank
Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(37) EU000A3K4C42 5.726.203,98 EUR	Übrige	2,70 %	andere Instit. der EU
Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.23(29) DE000BLB6JU7 5.678.638,52 EUR	Banken	2,68 %	Bundesrep. Deutschland
UBS(L)FS-MSCI USA SR UCITS ETF Namens-Ant.(USD) A-dis o.N. LU0629460089 4.517.892,86 EUR		2,13 %	Luxemburg
Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/28) XS2117452156 3.725.700,11 EUR	Telekom	1,76 %	Norwegen
BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2020(30) XS2234573710 3.601.267,16 EUR	Banken	1,70 %	Österreich
Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/25) DE000A3MP4T1 3.535.289,94 EUR	Real Estate	1,67 %	Bundesrep. Deutschland
Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(27) XS2186093410 3.310.641,11 EUR	Banken	1,56 %	Luxemburg
Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.20(28) DE000BHY0GD1 3.140.528,36 EUR	Banken	1,48 %	Bundesrep. Deutschland



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

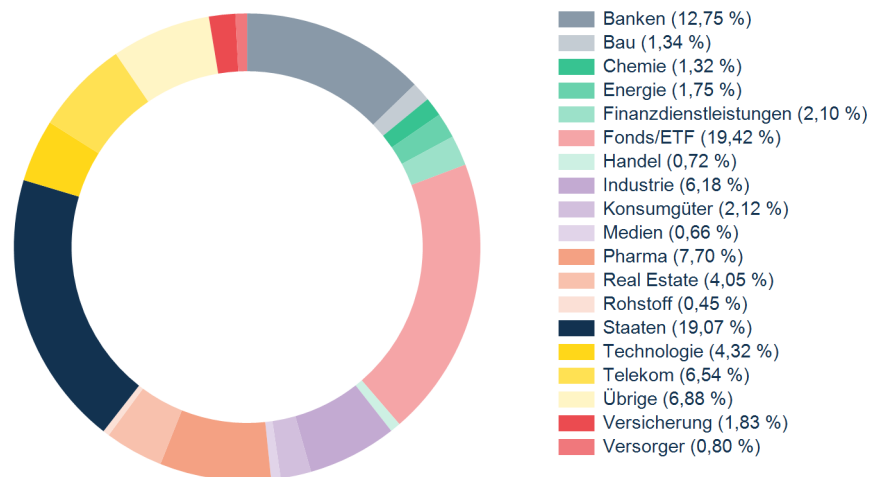
Wie sah die Vermögensallokation aus?



Mit dem Finanzprodukt wurde ein Anteil an Investitionen, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale gemäß den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie getätigt wurden (Kategorie #1: Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale), von 88,92 % erreicht.

Die Vermögensallokation enthält einen Anteil an Investitionen, die weder auf die Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden (Kategorie #2: Andere Investitionen), von 11,08 %.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



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

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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



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

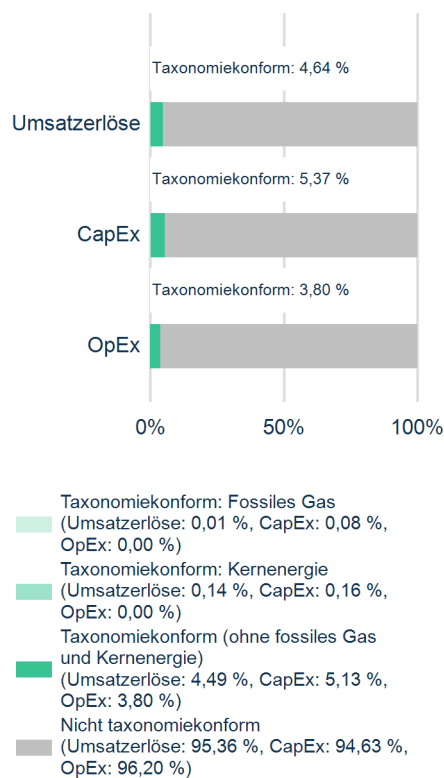
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- ☒ **Ja:** ☒ In fossiles Gas ☒ In Kernenergie
- ☐ **Nein**

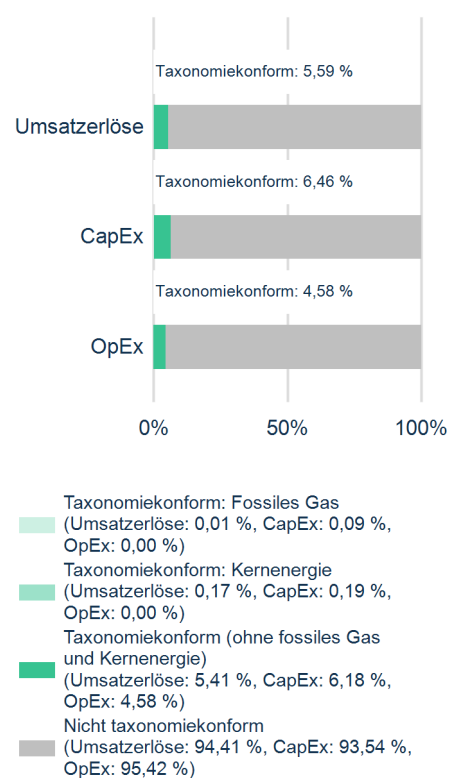
Mit dem Finanzprodukt wird kein Anteil an nachhaltigen Investitionen angestrebt.

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

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



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



Diese Grafik gibt 83,05% der Gesamtinvestition wieder.

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

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

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten beträgt 0,07 % und der Anteil der Investitionen in ermöglichende Tätigkeiten beträgt 3,14 %.

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

	04.2023 bis 03.2024	04.2022 bis 03.2023
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) (Umsatzerlöse)	3,26%	0,00%
Taxonomiekonform: Fossiles Gas (Umsatzerlöse)	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie (Umsatzerlöse)	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) (CapEx)	3,80%	0,00%
Taxonomiekonform: Fossiles Gas (CapEx)	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie (CapEx)	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) (OpEx)	3,12%	0,00%
Taxonomiekonform: Fossiles Gas (OpEx)	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie (OpEx)	0,00%	0,00%



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

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



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

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

- Desinvestition von MICROSOFT DL-,00000625 (US5949181045) wegen fehlender positiver Auswirkung auf die Erreichung der 17 UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs)

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

Name des Produkts: VV-Strategie – Wertstrategie 30 ESG

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900L3ISJK6V5NZI39

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____ %

- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____ %

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es % an nachhaltigen Investitionen.

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



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

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

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

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

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

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

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

Zusätzlich erfolgten keine Direktinvestments in Unternehmen ohne positive Auswirkung (SDG Net Alignment Score von MSCI ESG Research LLC) auf die Erreichung der 17 UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, kurz SDGs).

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikatoren	
ESG-Rating + SDG Alignment-Score + ESG-Score	
Gesamt-ESG-Rating (gewichteter Fondswert; ESG-Letter Rating; MSCI Research ESG LLC)	AA
Anzahl Finanzinstrumente mit ESG-Rating schlechter als BBB	0
Anzahl Direktinvestments ohne positive Auswirkung auf Erreichung der 17 UN-Ziele (SDG Net Alignment Score <= 0; MSCI ESG Research LLC)	0
Gesamt-ESG-Score (gewichteter Fondswert; Weighted-Average Key Issue Score; MSCI Research ESG LLC)	7,5
Kontroverse Geschäftsfelder	
Umsatzanteil Direktinvestments geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil geächtete Waffensysteme > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Nuklearwaffen > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion konventioneller Waffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion konventioneller Waffen > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion ziviler Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion ziviler Schusswaffen > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Waffen (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,03 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Waffen (Gesamt) > 5%	0
Umsatzanteil Investmentfonds geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Investmentfonds Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,03 %
Umsatzanteil Investmentfonds konventionelle Waffen (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Umsatzanteil Investmentfonds Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Tabak (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Tabak > 0%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Tabak (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Alkohol (Spirituosen) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Alkohol (Spirituosen) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Alkohol (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Umsatzanteil Direktinvestments Betrieb Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Betrieb Glücksspiel > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Glücksspiel (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Glücksspiel (Gesamt) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Erwachsenenunterhaltung > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,02 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) > 10%	0

Umsatzanteil Investmentfonds Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Gentechnisch verändertes Saatgut (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Gentechnisch verändertes Saatgut >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Gentechnik (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Verhütungsmittel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Verhütungsmittel >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Verhütungsmittel (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Umsatzanteil Direktinvestments Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,03 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Atomenergie >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) >= 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle >= 1%	0
Umsatzanteil Investmentfonds aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil aus der Stromerzeugung mit einer Treibhausgas-Emissionsintensität von mehr als 100 g Kohlenstoffdioxid-Äquivalente je Kilowattstunde >= 50%	0
Umsatzanteil Investmentfonds aus der Stromerzeugung mit einer Treibhausgas-Emissionsintensität von mehr als 100 g Kohlenstoffdioxid-Äquivalente je Kilowattstunde (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Anteil Stromerzeugung Direktinvestments (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments (Versorger) mit Anteil Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) > 10%	0
Anteil Stromerzeugung Investmentfonds (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Kontroverse Geschäftspraktiken und internationale Normen	
Anzahl Direktinvestments mit Kontroverse mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die Grundsätze des UN Global Compact	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO)	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0
Anzahl Direktinvestments auf Beobachtungsliste bei den Grundsätzen des UN Global Compact, den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte oder den Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) + anhaltende Kontroverse mit schwerwiegenden Auswirkungen	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Kontroversen mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen > 5%	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen die Grundsätze des UN Global Compact > 5%	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte > 5%	0

Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) > 5%	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen > 5%	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Beobachtungsliste bei den Grundsätzen des UN Global Compact, den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte oder den Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) + anhaltende Kontroverse mit schwerwiegenden Auswirkungen (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-
Bezug zu Agrarrohstoffen	
Anzahl Finanzinstrumente mit direktem Bezug zu Agrarrohstoffen	0
Staaten (von Staaten emittierte Finanzinstrumente)	
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Todesstrafe	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit autoritärem Regime (gem. Freedom House)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Pariser Klimaschutzabkommen	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Biodiversitätskonvention	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Zwangs- und/oder Kinderarbeit	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Friedfertigkeit (gem. Global Peace Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten im Besitz von Atomwaffen	0
Anteil Stromerzeugung Finanzinstrumente von Staaten aus Atomkraft (gewichteter Fondswert)	11,78 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Stromerzeugung aus Atomkraft > 25%	0
Anteil Rüstungsbudget Finanzinstrumente von Staaten am Bruttoinlandsprodukt (gewichteter Fondswert)	1,33 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Rüstungsbudget am Bruttoinlandsprodukt > 3%	0
Anzahl Investmentfonds mit Finanzinstrumenten von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index, gewichteter Fondswert)	0
Anzahl Investmentfonds mit Finanzinstrumenten von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders, gewichteter Fondswert)	0
Für Investmentfonds kein Datenbezug für restliche Staaten-Nachhaltigkeitsmerkmale möglich	-

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikatoren	04.2023 bis 03.2024	04.2022 bis 03.2023
ESG-Rating + SDG Alignment-Score + ESG-Score		
Gesamt-ESG-Rating (gewichteter Fondswert; ESG- Letter Rating; MSCI Research ESG LLC)	AA	AA
Anzahl Finanzinstrumente mit ESG-Rating schlechter als BBB	0	0
Anzahl Direktinvestments ohne positive Auswirkung auf Erreichung der 17 UN-Ziele (SDG Net Alignment Score <= 0; MSCI ESG Research LLC)	0	1
Gesamt-ESG-Score (gewichteter Fondswert; Weighted-Average Key Issue Score; MSCI Research ESG LLC)	7,4	7,3
Kontroverse Geschäftsfelder		
Umsatzanteil Direktinvestments geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil geächtete Waffensysteme > 0%	0	0
Umsatzanteil Direktinvestments Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Nuklearwaffen > 0%	0	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion konventioneller Waffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion konventioneller Waffen > 5%	0	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion ziviler Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion ziviler Schusswaffen > 5%	0	0
Umsatzanteil Direktinvestments Waffen (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,01 %	0,01 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Waffen (Gesamt) > 5%	0	0
Umsatzanteil Investmentfonds geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Umsatzanteil Investmentfonds Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,01 %	0,00 %
Umsatzanteil Investmentfonds konventionelle Waffen (gewichteter Fondswert)	0,01 %	0,00 %
Umsatzanteil Investmentfonds Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %

Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Tabak (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Tabak > 0%	0	0
Umsatzanteil Investmentfonds Tabak (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Alkohol (Spirituosen) (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Alkohol (Spirituosen) > 10%	0	0
Umsatzanteil Investmentfonds Alkohol (gewichteter Fondswert)	0,01 %	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Betrieb Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Betrieb Glücksspiel > 5%	0	0
Umsatzanteil Direktinvestments Glücksspiel (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Glücksspiel (Gesamt) > 10%	0	0
Umsatzanteil Investmentfonds Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Erwachsenenunterhaltung > 0%	0	0
Umsatzanteil Direktinvestments Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,02 %	0,01 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) >10%	0	0
Umsatzanteil Investmentfonds Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Gentechnisch verändertes Saatgut (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Gentechnisch verändertes Saatgut >10%	0	0
Umsatzanteil Investmentfonds Gentechnik (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Verhütungsmittel (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Verhütungsmittel >10%	0	0

Umsatzanteil Investmentfonds Verhütungsmittel (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-	-
Umsatzanteil Direktinvestments Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,01 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Atomenergie >10%	0	0
Umsatzanteil Investmentfonds Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,01 %	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) >= 10%	0	0
Umsatzanteil Investmentfonds Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,04 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle >= 1%	-	-
Umsatzanteil Investmentfonds aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-	-
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil aus der Stromerzeugung mit einer Treibhausgas- Emissionsintensität von mehr als 100 g Kohlenstoffdioxid- Äquivalente je Kilowattstunde >= 50%	-	-
Umsatzanteil Investmentfonds aus der Stromerzeugung mit einer Treibhausgas- Emissionsintensität von mehr als 100 g Kohlenstoffdioxid- Äquivalente je Kilowattstunde (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-	-
Anteil Stromerzeugung Direktinvestments (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (gewichteter Fondswert)	0,00 %	0,00 %
Anzahl Direktinvestments (Versorger) mit Anteil Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) > 10%	0	0
Anteil Stromerzeugung Investmentfonds (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-	-

Kontroverse Geschäftspraktiken und internationale Normen

Anzahl Direktinvestments mit Kontroverse mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen	0	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die Grundsätze des UN Global Compact	0	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte	0	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO)	0	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	-	-
Anzahl Direktinvestments auf Beobachtungsliste bei den Grundsätzen des UN Global Compact, den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte oder den Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) + anhaltende Kontroverse mit schwerwiegenden Auswirkungen	0	0
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Kontroversen mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen > 5%	0	-
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen die Grundsätze des UN Global Compact > 5%	0	-
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte > 5%	0	-
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) > 5%	0	-
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Verstoß gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen > 5%	-	-
Anzahl Investmentfonds mit Anteil Beobachtungsliste bei den Grundsätzen des UN Global Compact, den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte oder den Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) + anhaltende Kontroverse mit schwerwiegenden Auswirkungen (Datenbezug für Investmentfonds nicht möglich)	-	-
Bezug zu Agrarrohstoffen		
Anzahl Finanzinstrumente mit direktem Bezug zu Agrarrohstoffen	0	0

Staaten (von Staaten emittierte Finanzinstrumente)		
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Todesstrafe	0	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit autoritärem Regime (gem. Freedom House)	0	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Pariser Klimaschutzabkommen	0	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Biodiversitätskonvention	0	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index)	0	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Zwangs- und/oder Kinderarbeit	0	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Friedfertigkeit (gem. Global Peace Index)	0	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders)	0	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten im Besitz von Atomwaffen	0	0
Anteil Stromerzeugung Finanzinstrumente von Staaten aus Atomkraft (gewichteter Fondswert)	16,02 %	18,73 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Stromerzeugung aus Atomkraft > 25%	0	0
Anteil Rüstungsbudget Finanzinstrumente von Staaten am Bruttoinlandsprodukt (gewichteter Fondswert)	1,45 %	1,36 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Rüstungsbudget am Bruttoinlandsprodukt > 3%	0	0
Anzahl Investmentfonds mit Finanzinstrumenten von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index, gewichteter Fondswert)	0	-
Anzahl Investmentfonds mit Finanzinstrumenten von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders, gewichteter Fondswert)	0	-
Für Investmentfonds kein Datenbezug für restliche Staaten-Nachhaltigkeitsmerkmale möglich	-	-
Allokation Vermögenswerte		
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	95,22 %	94,02 %
#2 Andere Investitionen	4,78 %	5,98 %

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

Treibhausgas-Emissionsintensität* Fonds	524,3
Treibhausgas-Emissionsintensität MSCI Europe**	870,0
Treibhausgas-Emissionsintensität MSCI World**	763,0

* Tonnen Treibhausgas-Emissionen (Scope 1-3) / Mio. \$ Umsatz
** Stand: 31.03.2025

Die Berücksichtigung nachteiliger Auswirkungen durch Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe erfolgte, indem keine Direktinvestments in Unternehmen deren Umsatz zu mindestens 10% aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl/Gas), zu mindestens 1% aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle oder zu mindestens 50% aus der Stromerzeugung mit einer Treibhausgas-Emissionsintensität von mehr als 100 g Kohlenstoffdioxid-Äquivalente je Kilowattstunde besteht sowie in Versorger mit einem Anteil von mehr als 10% aus der Stromerzeugung mit fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) getätigt wurden. Es wurden zudem keine Investments in Investmentfonds mit einem Anteil von mehr als 10% an Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe getätigt.

Umsatzanteil Direktinvestments Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) >= 10%	0
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle >= 1%	0
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil aus der Stromerzeugung mit einer Treibhausgas-Emissionsintensität von mehr als 100 g Kohlenstoffdioxid-Äquivalente je Kilowattstunde >= 50%	0
Anteil Stromerzeugung Direktinvestments (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments (Versorger) mit Anteil Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) > 10%	0
Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,15 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) > 10%	0

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

Anteil Direktinvestments mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten	0
Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten (gewichteter Fondswert)	0,72 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten > 15%	0

Nachteilige Auswirkungen durch Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen wurden berücksichtigt, indem keine Direktinvestments in Unternehmen mit Verstößen gegen die Grundsätze des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multilaterale Unternehmen getätigt wurden. Es wurden zudem keine Investments in Investmentfonds mit einem Anteil von mehr als 5% an Unternehmen mit Verstößen gegen die Grundsätze des UN Global Compact und / oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen getätigt.

Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die Grundsätze des UN Global Compact	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0
Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit Verstößen gegen die Grundsätze des UN Global Compact und / oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit Verstößen gegen die Grundsätze des UN Global Compact und / oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen > 5%	0

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

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

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

Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Todesstrafe	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit autoritärem Regime (gem. Freedom House)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Zwangs- und/oder Kinderarbeit	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Friedfertigkeit (gem. Global Peace Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Reporters Without Borders)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten im Besitz von Atomwaffen	0
Anteil Rüstungsbudget Finanzinstrumente von Staaten am Bruttoinlandsprodukt (gewichteter Fondswert)	1,33 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Rüstungsbudget am Bruttoinlandsprodukt > 3%	0



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.04.2024 bis 31.03.2025

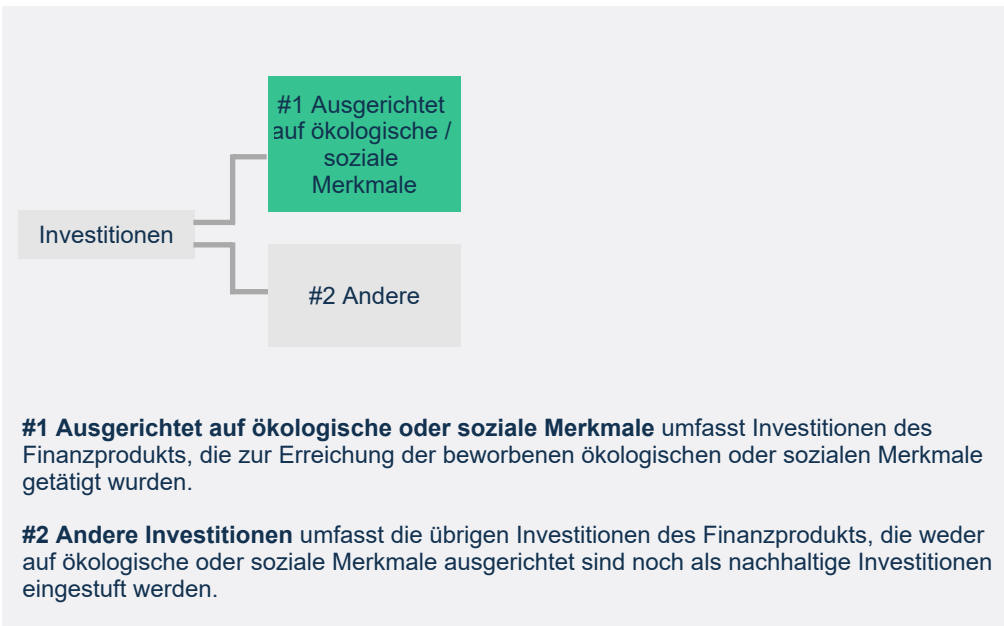
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Spanien EO-Bonos 2021(31) ES0000012I32 3.267.131,04 EUR	Staaten	7,30 %	Spanien
Commerzbank AG MTH S.P61 v.23(29) DE000CZ43ZX7 2.625.823,52 EUR	Banken	5,87 %	Bundesrep. Deutschland
Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34) AT0000A39UW5 2.477.182,46 EUR	Staaten	5,53 %	Österreich
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I DE000A2DTL86 2.339.710,18 EUR		5,23 %	Bundesrep. Deutschland
Spanien EO-Bonos 2018(28) ES0000012B88 1.956.376,94 EUR	Staaten	4,37 %	Spanien
Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.836 v.23(27) DE000LB387B4 1.868.087,59 EUR	Banken	4,17 %	Bundesrep. Deutschland
Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(37) EU000A3K4C42 1.717.808,14 EUR	Übrige	3,84 %	andere Instit. der EU
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N. LU0484968812 1.704.208,64 EUR		3,81 %	Luxemburg
UBS(L)FS-MSCI EMU Soc.Resp. UE Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N LU0629460675 1.641.708,21 EUR		3,67 %	Luxemburg
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) DE000BU2Z007 1.478.142,61 EUR	Staaten	3,30 %	Bundesrep. Deutschland
European Investment Bank DL-Notes 2023(33) US298785JV96 1.445.334,59 EUR	Übrige	3,23 %	Europ. Investitionsbank



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

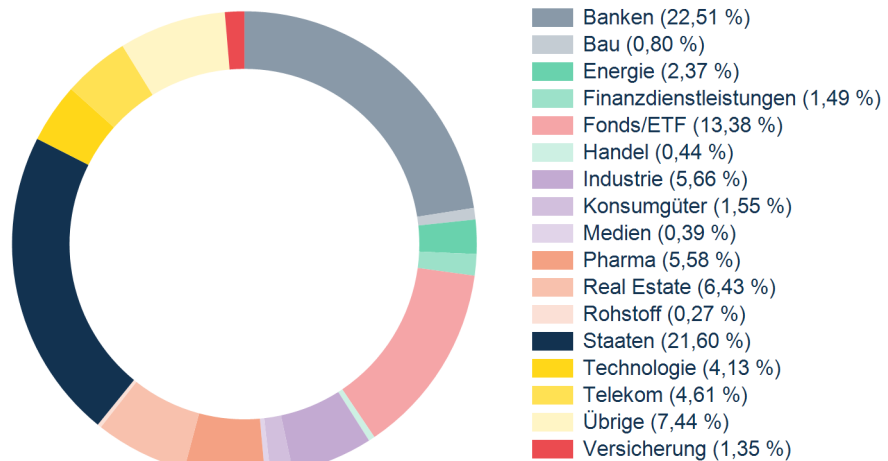
Wie sah die Vermögensallokation aus?



Mit dem Finanzprodukt wurde ein Anteil an Investitionen, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale gemäß den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie getätigt wurden (Kategorie #1: Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale), von 94,92 % erreicht.

Die Vermögensallokation enthält einen Anteil an Investitionen, die weder auf die Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden (Kategorie #2: Andere Investitionen), von 5,08 %.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



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

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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



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

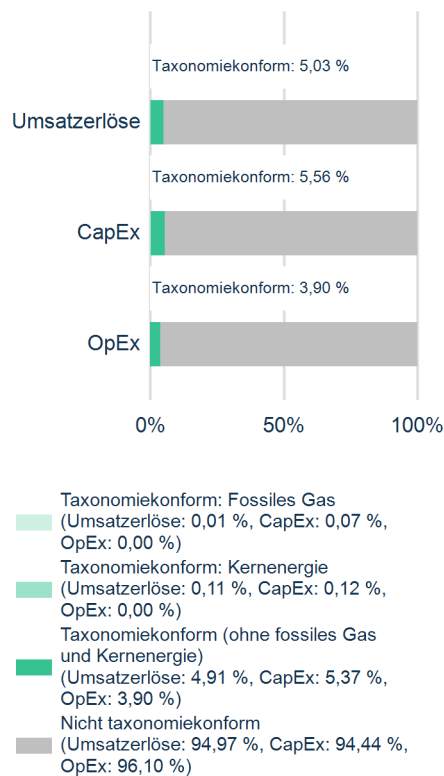
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- ☒ **Ja:** ☒ In fossiles Gas ☒ In Kernenergie
- ☐ **Nein**

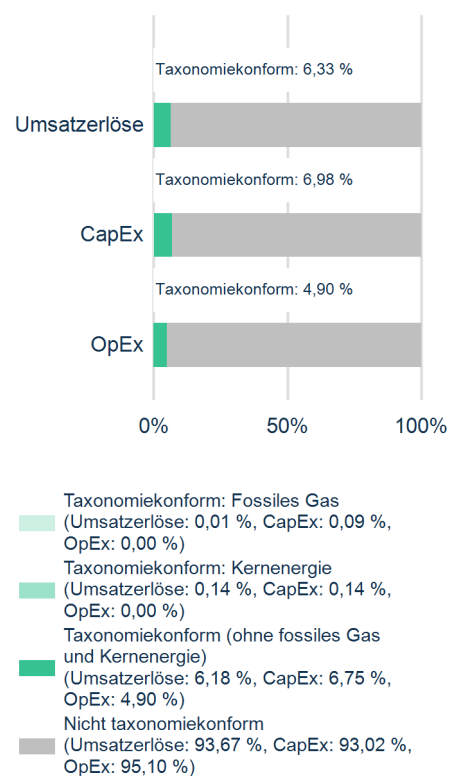
Mit dem Finanzprodukt wird kein Anteil an nachhaltigen Investitionen angestrebt.

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

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



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



Diese Grafik gibt 79,50% der Gesamtinvestition wieder.

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

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

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten beträgt 0,06 % und der Anteil der Investitionen in ermöglichende Tätigkeiten beträgt 3,31 %.

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

	04.2023 bis 03.2024	04.2022 bis 03.2023
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) (Umsatzerlöse)	2,81%	0,00%
Taxonomiekonform: Fossiles Gas (Umsatzerlöse)	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie (Umsatzerlöse)	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) (CapEx)	3,63%	0,00%
Taxonomiekonform: Fossiles Gas (CapEx)	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie (CapEx)	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) (OpEx)	2,79%	0,00%
Taxonomiekonform: Fossiles Gas (OpEx)	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform: Kernenergie (OpEx)	0,00%	0,00%



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

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



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

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

- Desinvestition von MICROSOFT DL-,00000625 (US5949181045) wegen fehlender positiver Auswirkung auf die Erreichung der 17 UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs)