



Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 30. September 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 Teifonds:

- 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	5
Management und Verwaltung	6
Teilfonds Ertrag	8
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	8
Währungs-Übersicht des Teilfonds	8
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	8
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	8
Vermögensaufstellung des Teilfonds	9
Teilfonds Ertrag ESG	12
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	12
Währungs-Übersicht des Teilfonds	12
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	12
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	12
Vermögensaufstellung des Teilfonds	13
Teilfonds Ausgewogen	16
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	16
Währungs-Übersicht des Teilfonds	16
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	16
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	16
Vermögensaufstellung des Teilfonds	17

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds Ausgewogen ESG	20
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	20
Währungs-Übersicht des Teilfonds	20
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	20
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	20
Vermögensaufstellung des Teilfonds	21
Teilfonds Dynamik	24
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	24
Währungs-Übersicht des Teilfonds	24
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	24
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	24
Vermögensaufstellung des Teilfonds	25
Teilfonds Dynamik ESG	27
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	27
Währungs-Übersicht des Teilfonds	27
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	27
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	27
Vermögensaufstellung des Teilfonds	28
Teilfonds Rohstoffaktien & Metalle	30
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	30
Währungs-Übersicht des Teilfonds	30
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	30
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	30
Vermögensaufstellung des Teilfonds	31

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds Potenzial	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
Teilfonds Arche	36
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	36
Währungs-Übersicht des Teilfonds	36
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	36
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	36
Vermögensaufstellung des Teilfonds	37
Teilfonds Wertstrategie 30	39
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	39
Währungs-Übersicht des Teilfonds	39
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	39
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	39
Vermögensaufstellung des Teilfonds	40
Teilfonds Wertstrategie 50 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

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds Wertstrategie 30 ESG	47
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	47
Währungs-Übersicht des Teilfonds	47
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	47
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	47
Vermögensaufstellung des Teilfonds	48
 Teilfonds D-A-CH	51
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	51
Währungs-Übersicht des Teilfonds	51
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	51
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	51
Vermögensaufstellung des Teilfonds	52
 Teilfonds BW-Bank Aktienallokation 35	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
 Teilfonds BW-Bank Aktienallokation 75	57
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	57
Währungs-Übersicht des Teilfonds	57
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	57
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	57
Vermögensaufstellung des Teilfonds	58
 Zusammenfassung des VV-Strategie	61
Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht	62

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 Berichtszeitraums 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

FundRock Management Company S.A. ¹⁾
5, Heienhaff
L-1736 Senningerberg ²⁾
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.

bis zum 15. Mai 2025:
David Rhydderch
Mitglied des Verwaltungsrats
FundRock Management Company S.A.

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

seit dem 8. August 2025:
Frederic Bilas
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

Verwahrstelle

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

Register- und Transferstelle

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

Zentralverwaltungsstelle

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

Informationsstelle

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

¹⁾ Mit Wirkung zum 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

**Zahlstelle
in dem Großherzogtum Luxemburg**
European Depositary Bank SA
9a, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.europeandepositorybank.com

**Vertreter
in Spanien**
Banco Inversis, S.A.
Avenida de la Hispanidad, 6
ES-28042 Madrid
www.inversis.es

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

**Vermittlungsstelle/Vertriebsstelle für die Anteilklasse
T7 der Teifonds 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

VV-Strategie - Ertrag

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teifonds VV-Strategie - Ertrag per 30. September 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 619.869.411,62)	655.418.643,23
Bankguthaben	2.985.352,00
Sonstige Vermögensgegenstände	2.881.500,71
Summe Aktiva	661.285.495,94
Bankverbindlichkeiten	-4,07
Sonstige Verbindlichkeiten	-818.366,37
Summe Passiva	-818.370,44
Netto-Teifondsvermögen	660.467.125,50

Währungs-Übersicht des Teifonds VV-Strategie - Ertrag

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teifondsvermögens
EUR	544,62	82,46
USD	112,30	17,00
GBP	3,55	0,54
Summe	660,47	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teifonds VV-Strategie - Ertrag

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teifondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	286,90	43,44
Verzinsliche Wertpapiere	240,27	36,38
Aktien	117,94	17,86
Indexzertifikate	10,31	1,56
Summe	655,42	99,24

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teifondsvermögens
Irland	153,27	23,20
Bundesrepublik Deutschland	144,00	21,80
Luxemburg	121,85	18,45
USA	101,75	15,41
Frankreich	64,91	9,83
Spanien	58,89	8,92
Niederlande	7,20	1,09
Großbritannien	3,55	0,54
Summe	655,42	99,24

VV-Strategie - Ertrag

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 des Teifonds

VV-Strategie - Ertrag

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000		Bestand	Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teifonds- vermögens					
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt												
Aktien												
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	16.200,00	EUR	357,4000	5.789.880,00	0,88					
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	8.700,00	EUR	828,1000	7.204.470,00	1,09					
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	79.000,00	EUR	77,3300	6.109.070,00	0,92					
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	31.500,00	EUR	91,6600	2.887.290,00	0,44					
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	100.000,00	EUR	29,0100	2.901.000,00	0,44					
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	68.000,00	EUR	46,9700	3.193.960,00	0,48					
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	9.400,00	EUR	368,5000	3.463.900,00	0,52					
LVMH Moët Hennessy-Louis Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	7.500,00	EUR	520,5000	3.903.750,00	0,59					
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	8.700,00	EUR	543,4000	4.727.580,00	0,72					
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	19.800,00	EUR	227,9000	4.512.420,00	0,68					
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	23.800,00	EUR	237,6000	5.654.880,00	0,86					
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	21.500,00	EUR	229,2000	4.927.800,00	0,75					
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0	STK	20.700,00	EUR	99,4200	2.057.994,00	0,31					
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	87.000,00	GBP	35,5700	3.545.588,91	0,54					
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	24.000,00	USD	243,1000	4.965.446,81	0,75					
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	21.100,00	USD	219,5700	3.942.916,60	0,60					
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019	STK	4.500,00	USD	1.165,8700	4.465.034,04	0,68					
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	37.000,00	USD	97,6300	3.074.306,38	0,47					
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	5.600,00	USD	763,0000	3.636.425,53	0,55					
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	13.400,00	USD	405,1900	4.620.890,21	0,70					
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	18.700,00	USD	315,4300	5.020.034,89	0,76					
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	13.050,00	USD	475,0000	5.275.531,91	0,80					
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	14.650,00	USD	517,9500	6.457.844,68	0,98					
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	13.000,00	USD	186,5800	2.064.289,36	0,31					
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	11.900,00	USD	486,7100	4.929.233,19	0,75					
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	16.750,00	USD	346,2600	4.936.046,81	0,75					
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	12.650,00	USD	341,3800	3.675.282,55	0,56					
Indexzertifikate												
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	IE00B579F325	STK	32.750,00	EUR	314,8200	10.310.355,00	1,56					
Verzinsliche Wertpapiere												
0,500% Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012132	EUR	29.000,00	%	87,6050	25.405.450,00	3,85					
1,700% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102606	EUR	27.250,00	%	95,3000	25.969.250,00	3,93					
2,200% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.25(27)	DE000BU22080	EUR	40.000,00	%	100,2680	40.107.200,00	6,07					
2,300% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU22007	EUR	26.000,00	%	98,6080	25.638.080,00	3,88					
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	14.500,00	%	95,6550	13.869.975,00	2,10					
3,000% Frankreich EO-OAT 2022(33)	FR001400H7V7	EUR	15.000,00	%	98,6900	14.803.500,00	2,24					
3,000% Frankreich EO-OAT 2024(34)	FR001400QMF9	EUR	29.000,00	%	96,8700	28.092.300,00	4,25					
3,200% Spanien EO-Obligaciones 2025(35)	ES0000012P33	EUR	16.500,00	%	99,5400	16.424.100,00	2,49					
Organisierter Markt												
Verzinsliche Wertpapiere												
1,250% United States of America DL-Bonds 2021(31)	US91282CCS89	USD	16.400,00	%	86,5170	12.075.564,26	1,83					
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	14.500,00	%	95,6720	11.806.331,91	1,79					
3,875% United States of America DL-Notes 2023(33)	US91282CHT18	USD	14.000,00	%	99,1950	11.818.978,72	1,79					
4,000% United States of America DL-Notes 2024(34)	US91282CJZ59	USD	16.800,00	%	99,7620	14.263.843,40	2,16					
Wertpapier-Investmentanteile												
AIS-Amundi EUR Corp.Bond ESG Act.Nom.UCITS ETF DR (C) o.N.	LU1437018168	ANT	620.000,00	EUR	53,8630	33.395.060,00	5,06					
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile V	DE000A2QDSD0	ANT	283.000,00	EUR	96,7100	27.368.930,00	4,14					
InvescoMi2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	109.500,00	EUR	48,5900	5.320.605,00	0,81					
iSh.VI p.-iSh.MSCI Eur.Ind.Se. Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BMW42520	ANT	583.500,00	EUR	8,5680	4.999.428,00	0,76					
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG S.U.E Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	ANT	2.720.000,00	EUR	5,0172	13.646.784,00	2,07					
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275	ANT	155.000,00	EUR	142,4000	22.072.000,00	3,34					

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VV-Strategie - Ertrag

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000		Bestand	Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
MUL Amundi Euro Stoxx Banks UCITS ETF Inh.Anteile AccN.	LU1829219390	ANT	21.200,00	EUR	283,0150	5.999.918,00	0,91
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	775.000,00	EUR	35,8067	27.750.192,50	4,20
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shs EUR Hdg Acc oN	IE00BYYW2V44	ANT	990.000,00	EUR	16,2710	16.108.290,00	2,44
Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163G84	ANT	1.038.000,00	EUR	48,8950	50.753.010,00	7,68
W.M.Fds(I.)-W.Euro Hi.Yi.Bd Fd Reg.Shs S Q1 EUR Dis. oN	IE000F5I4K19	ANT	1.360.000,00	EUR	10,0268	13.636.448,00	2,06
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	212.400,00	EUR	57,2600	12.162.024,00	1,84
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	262.500,00	EUR	162,0700	42.543.375,00	6,44
Xtrackers MSCI USA Ind.UC.ETF Registered Shares 1D o.N.	IE00BCHWNV48	ANT	72.500,00	EUR	84,4900	6.125.525,00	0,93
InvescoMI3 NASDAQ100 ETF Registered Shares Dis o.N.	IE0032077012	ANT	9.800,00	USD	600,6000	5.009.259,57	0,76
Summe Wertpapiervermögen					EUR	655.418.643,23	99,24
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	2.985.201,40	EUR		2.985.201,40	0,45
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	176,95	EUR		150,60	0,00
Summe Bankguthaben					EUR	2.985.352,00	0,45
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		EUR	204.610,00	EUR		204.610,00	0,03
Forderung Ausschüttung Zielfonds		EUR	128.439,01	EUR		128.439,01	0,02
Wertpapierzinsen		EUR	2.283.454,80	EUR		2.283.454,80	0,35
Wertpapierzinsen		USD	311.371,27	EUR		264.996,82	0,04
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	0,07	EUR		0,07	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	0,01	EUR		0,01	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	2.881.500,71	0,44
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		CAD	-0,46	EUR		-0,28	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		NOK	-44,48	EUR		-3,79	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten					EUR	-4,07	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten 1)					EUR	-818.366,37	-0,12
Netto-Teilfondsvermögen					EUR	660.467.125,50	100,00^{*)}

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

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

VV-Strategie - Ertrag

Nettoinventarwert pro Anteil des Teifonds VV-Strategie - Ertrag T1	EUR	1.330,41
Nettoinventarwert pro Anteil des Teifonds VV-Strategie - Ertrag T2	EUR	1.372,62
Nettoinventarwert pro Anteil des Teifonds VV-Strategie - Ertrag T3	EUR	1.449,76
Nettoinventarwert pro Anteil des Teifonds VV-Strategie - Ertrag T4	EUR	142,77
Nettoinventarwert pro Anteil des Teifonds VV-Strategie - Ertrag T5	EUR	148,00
Nettoinventarwert pro Anteil des Teifonds VV-Strategie - Ertrag T6	EUR	154,01
Nettoinventarwert pro Anteil des Teifonds VV-Strategie - Ertrag T7	EUR	70,03
Umlaufende Anteile des Teifonds VV-Strategie - Ertrag T1	STK	32.067,000
Umlaufende Anteile des Teifonds VV-Strategie - Ertrag T2	STK	42.369,000
Umlaufende Anteile des Teifonds VV-Strategie - Ertrag T3	STK	55.116,000
Umlaufende Anteile des Teifonds VV-Strategie - Ertrag T4	STK	1.271.073,000
Umlaufende Anteile des Teifonds VV-Strategie - Ertrag T5	STK	929.247,000
Umlaufende Anteile des Teifonds VV-Strategie - Ertrag T6	STK	1.038.640,000
Umlaufende Anteile des Teifonds VV-Strategie - Ertrag T7	STK	11.318,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teifondsvermögen	%	99,24
Anteil der Derivate am Netto-Teifondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2025
Britisches Pfund	GBP	0,872800	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,634900	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,723900	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,175000	=1	EUR

VV-Strategie - Ertrag ESG

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teifonds VV-Strategie - Ertrag ESG per 30. September 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 61.457.623,59)	64.625.682,91
Bankguthaben	2.251.879,84
Sonstige Vermögensgegenstände	260.967,62
Summe Aktiva	67.138.530,37
Bankverbindlichkeiten	-3,33
Sonstige Verbindlichkeiten	-83.973,81
Summe Passiva	-83.977,14
Netto-Teifondsvermögen	67.054.553,23

Währungs-Übersicht des Teifonds VV-Strategie - Ertrag ESG

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teifondsvermögens
EUR	54,91	81,90
USD	11,32	16,88
GBP	0,59	0,88
SEK	0,23	0,34
Summe	67,05	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teifonds VV-Strategie - Ertrag ESG

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teifondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	28,21	42,07
Verzinsliche Wertpapiere	23,23	34,64
Aktien	13,19	19,67
Summe	64,63	96,38

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teifondsvermögens
Luxemburg	16,89	25,18
Bundesrepublik Deutschland	13,23	19,73
Irland	8,58	12,80
Spanien	6,22	9,28
USA	6,19	9,23
Supranationale Einrichtungen	5,56	8,29
Österreich	4,04	6,03
Frankreich	2,36	3,51
Niederlande	0,75	1,11
Sonstige Länder	0,81	1,22
Summe	64,63	96,38

VV-Strategie - Ertrag ESG

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 des Teifonds

VV-Strategie - Ertrag ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000		Bestand	Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teifonds- vermögens					
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt												
Aktien												
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.750,00	EUR	357,4000	625.450,00	0,93					
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	900,00	EUR	828,1000	745.290,00	1,11					
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	7.000,00	EUR	77,3300	541.310,00	0,81					
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	5.300,00	EUR	91,6600	485.798,00	0,72					
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	6.500,00	EUR	46,9700	305.305,00	0,46					
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.100,00	EUR	368,5000	405.350,00	0,60					
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	850,00	EUR	543,4000	461.890,00	0,69					
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	1.910,00	EUR	227,9000	435.289,00	0,65					
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	2.100,00	EUR	237,6000	498.960,00	0,74					
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	2.300,00	EUR	229,2000	527.160,00	0,79					
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	8.500,00	EUR	46,0200	391.170,00	0,58					
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	3.600,00	EUR	117,9500	424.620,00	0,63					
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	12.900,00	EUR	26,5500	342.495,00	0,51					
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	4.600,00	GBP	111,8200	589.335,47	0,88					
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	20.000,00	SEK	124,3500	225.047,51	0,34					
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	2.400,00	USD	243,1000	496.544,68	0,74					
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	STK	1.780,00	USD	293,5000	444.621,28	0,66					
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019	STK	425,00	USD	1.165,8700	421.697,66	0,63					
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	575,00	USD	763,0000	373.382,98	0,56					
GE Vernova Inc. Registered Shares o.N.	US36828A1016	STK	380,00	USD	614,9000	198.861,28	0,30					
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	1.400,00	USD	405,1900	482.779,57	0,72					
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	1.800,00	USD	315,4300	483.211,91	0,72					
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	1.270,00	USD	517,9500	559.826,81	0,83					
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	1.300,00	USD	186,5800	206.428,94	0,31					
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	1.200,00	USD	486,7100	497.065,53	0,74					
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	1.700,00	USD	346,2600	500.971,91	0,75					
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	1.150,00	USD	369,6700	361.804,68	0,54					
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	930,00	USD	391,6400	309.978,89	0,46					
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	1.200,00	USD	341,3800	348.643,40	0,52					
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	4.000,00	USD	147,5000	502.127,66	0,75					
Verzinsliche Wertpapiere												
0,400% Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(37)	EU000A3K4C42	EUR	1.300,00	%	73,4680	955.084,00	1,42					
0,500% Spanien EO-Bonus 2021(31)	ES0000012I32	EUR	2.450,00	%	87,6050	2.146.322,50	3,20					
1,700% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102606	EUR	2.800,00	%	95,3000	2.668.400,00	3,98					
2,200% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.25(27)	DE000BU22080	EUR	3.750,00	%	100,2680	3.760.050,00	5,61					
2,300% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z007	EUR	1.300,00	%	98,6080	1.281.904,00	1,91					
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	1.600,00	%	95,6550	1.530.480,00	2,28					
2,900% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	AT0000A39UW5	EUR	2.650,00	%	100,0100	2.650.265,00	3,95					
2,950% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2025(35)	AT0000A3HU25	EUR	1.400,00	%	99,4800	1.392.720,00	2,08					
3,200% Spanien EO-Obligaciones 2025(35)	ES0000012P33	EUR	2.250,00	%	99,5400	2.239.650,00	3,34					
3,750% European Investment Bank DL-Notes 2023(33)	US298785JV96	USD	1.400,00	%	98,6600	1.175.523,40	1,75					
3,875% Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2023(33)	US04517PBT84	USD	2.400,00	%	98,8210	2.018.471,49	3,01					
4,125% Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2024(34)	US045167GB39	USD	1.650,00	%	100,4180	1.410.125,11	2,10					
Wertpapier-Investmentanteile												
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL86	ANT	29.500,00	EUR	92,6500	2.733.175,00	4,08					
BNP P.E.-EO Corp Bd.SRI PAB Act. Nom. U.ETF EUR Dis. o.N	LU1953136287	ANT	360.000,00	EUR	9,4130	3.388.680,00	5,05					
DWS Inv.-ESG Eur.Small/Mid Cap Act.au Port. IC EUR Acc. o.N	LU2471129010	ANT	5.200,00	EUR	118,6500	616.980,00	0,92					
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG S.U.E Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	ANT	268.000,00	EUR	5,0172	1.344.609,60	2,01					
iShsII-EO Corp Bd ESG SRI UE Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	ANT	918.000,00	EUR	4,8045	4.410.531,00	6,58					
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275	ANT	16.500,00	EUR	142,4000	2.349.600,00	3,50					
MUL Amundi Euro Stoxx Banks UCITS ETF Inh.Anteile Acc.N.	LU1829219390	ANT	1.800,00	EUR	283,0150	509.427,00	0,76					
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	80.500,00	EUR	35,8067	2.882.439,35	4,30					

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VV-Strategie - Ertrag ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2025	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
					Kurswert in EUR	
Nordea 1-Eur.High Yield St. Bd Act.Nom. A1 EUR Dis. o.N	LU2648008386	ANT	10.750,00	EUR	125,9689	1.354.165,68
UBS MSCI EMU Socially Resp. Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N.	LU0629460675	ANT	10.000,00	EUR	132,0600	1.320.600,00
UBS MSCI USA Socially Resp. Nam.-Ant.(h.to EUR)A-dis o.N.	LU1280303014	ANT	55.500,00	EUR	29,5100	1.637.805,00
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	ANT	35.950,00	EUR	144,0050	5.176.979,75
I.M.II-NASDAQ-100 ESG ETF Reg. Shs USD Acc. o.N	IE000COQKPO9	ANT	7.900,00	USD	71,2850	479.277,87
Summe Wertpapiervermögen				EUR	64.625.682,91	96,38
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	1,81	EUR		1,11
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	2.250.926,35	EUR		2.250.926,35
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	1.119,05	EUR		952,38
Summe Bankguthaben				EUR	2.251.879,84	3,36
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		EUR	18.130,00	EUR		18.130,00
Dividendenforderungen		USD	2.595,04	EUR		2.208,55
Wertpapierzinsen		EUR	198.559,43	EUR		198.559,43
Wertpapierzinsen		USD	49.431,78	EUR		42.069,61
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	0,02	EUR		0,02
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	0,01	EUR		0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	260.967,62	0,39
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		NOK	-39,09	EUR		-3,33
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-3,33	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten 1)				EUR	-83.973,81	-0,13
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	67.054.553,23	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 - Ertrag ESG T1	EUR	1.183,96
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T2	EUR	1.241,08
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T3	EUR	1.323,97
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T4	EUR	125,62
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T5	EUR	128,34
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T6	EUR	136,51
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T7	EUR	1.087,14
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T1	STK	1.310,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T2	STK	2.441,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T3	STK	1.400,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T4	STK	155.222,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T5	STK	91.120,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T6	STK	95.504,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T7	STK	15.075,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	96,38
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VV-Strategie - Ertrag ESG

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per	30.09.2025
Britisches Pfund	GBP	0,872800	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,634900	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,723900	EUR
Schwedische Kronen	SEK	11,051000	EUR
US-Dollar	USD	1,175000	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VV-Strategie - Ausgewogen

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teifonds VV-Strategie - Ausgewogen per 30. September 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 955.607.061,92)	1.052.572.173,77
Bankguthaben	42.814.205,47
Sonstige Vermögensgegenstände	3.588.567,96
Summe Aktiva	1.098.974.947,20
Bankverbindlichkeiten	-55,14
Zinsverbindlichkeiten	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.486.187,48
Summe Passiva	-1.486.242,64
Netto-Teifondsvermögen	1.097.488.704,56

Währungs-Übersicht des Teifonds VV-Strategie - Ausgewogen

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teifondsvermögens
EUR	860,22	78,39
USD	227,45	20,72
GBP	9,82	0,89
Summe	1.097,49	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teifonds VV-Strategie - Ausgewogen

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teifondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	425,89	38,81
Aktien	326,39	29,74
Verzinsliche Wertpapiere	272,27	24,81
Indexzertifikate	28,02	2,55
Summe	1.052,57	95,91

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teifondsvermögens
Irland	264,25	24,09
Bundesrepublik Deutschland	206,68	18,83
USA	198,59	18,10
Luxemburg	172,12	15,68
Frankreich	110,22	10,04
Spanien	70,93	6,46
Niederlande	19,96	1,82
Großbritannien	9,82	0,89
Summe	1.052,57	95,91

VV-Strategie - Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 des Teifonds VV-Strategie - Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000		Bestand	Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens					
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt												
Aktien												
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	47.000,00	EUR	357,4000	16.797.800,00	1,53					
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	24.100,00	EUR	828,1000	19.957.210,00	1,82					
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	204.000,00	EUR	77,3300	15.775.320,00	1,44					
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	89.000,00	EUR	91,6600	8.157.740,00	0,74					
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	280.000,00	EUR	29,0100	8.122.800,00	0,74					
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	186.000,00	EUR	46,9700	8.736.420,00	0,80					
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	26.500,00	EUR	368,5000	9.765.250,00	0,89					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	20.000,00	EUR	520,5000	10.410.000,00	0,95					
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	24.500,00	EUR	543,4000	13.313.300,00	1,21					
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	56.000,00	EUR	227,9000	12.762.400,00	1,16					
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	69.000,00	EUR	237,6000	16.394.400,00	1,49					
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	59.000,00	EUR	229,2000	13.522.800,00	1,23					
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0	STK	57.000,00	EUR	99,4200	5.666.940,00	0,52					
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	241.000,00	GBP	35,5700	9.821.688,82	0,89					
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	67.000,00	USD	243,1000	13.861.872,34	1,26					
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	62.000,00	USD	219,5700	11.585.821,28	1,06					
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019	STK	12.250,00	USD	1.165,8700	12.154.814,89	1,11					
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	107.000,00	USD	97,6300	8.890.561,70	0,81					
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	16.100,00	USD	763,0000	10.454.723,40	0,95					
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	35.700,00	USD	405,1900	12.310.879,15	1,12					
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	49.000,00	USD	315,4300	13.154.102,13	1,20					
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	36.500,00	USD	475,0000	14.755.319,15	1,34					
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	39.500,00	USD	517,9500	17.411.936,17	1,59					
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	36.000,00	USD	186,5800	5.716.493,62	0,52					
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	32.000,00	USD	486,7100	13.255.080,85	1,21					
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	45.200,00	USD	346,2600	13.319.959,15	1,21					
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	35.500,00	USD	341,3800	10.314.034,04	0,94					
Indexzertifikate												
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	IE00B579F325	STK	89.000,00	EUR	314,8200	28.018.980,00	2,55					
Verzinsliche Wertpapiere												
0,500% Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012132	EUR	32.500,00	%	87,6050	28.471.625,00	2,59					
1,700% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102606	EUR	32.000,00	%	95,3000	30.496.000,00	2,78					
2,200% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.25(27)	DE000BU22080	EUR	44.000,00	%	100,2680	44.117.920,00	4,02					
2,300% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU22007	EUR	30.000,00	%	98,6080	29.582.400,00	2,70					
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	16.000,00	%	95,6550	15.304.800,00	1,39					
3,000% Frankreich EO-OAT 2022(33)	FR001400H7V7	EUR	17.000,00	%	98,6900	16.777.300,00	1,53					
3,000% Frankreich EO-OAT 2024(34)	FR001400QMF9	EUR	34.000,00	%	96,8700	32.935.800,00	3,00					
3,200% Spanien EO-Obligaciones 2025(35)	ES0000012P33	EUR	18.500,00	%	99,5400	18.414.900,00	1,68					
Organisierter Markt												
Verzinsliche Wertpapiere												
1,250% United States of America DL-Bonds 2021(31)	US91282CCS89	USD	18.100,00	%	86,5170	13.327.299,57	1,21					
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	16.000,00	%	95,6720	13.027.676,60	1,19					
3,875% United States of America DL-Notes 2023(33)	US91282CHT18	USD	15.900,00	%	99,1950	13.422.982,98	1,22					
4,000% United States of America DL-Notes 2024(34)	US91282CJZ59	USD	19.300,00	%	99,7620	16.386.439,15	1,49					
Wertpapier-Investmentanteile												
AIS-Amundi EUR Corp.Bond ESG Act.Nom.UCITS ETF DR (C) o.N.	LU1437018168	ANT	730.000,00	EUR	53,8630	39.319.990,00	3,58					
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile V	DE000A2QDSD0	ANT	334.000,00	EUR	96,7100	32.301.140,00	2,94					
InvescoMi2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	315.000,00	EUR	48,5900	15.305.850,00	1,39					
iSh.VI p.-iSh.MSCI Eur.Ind.Se. Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BMW42520	ANT	1.615.000,00	EUR	8,5680	13.837.320,00	1,26					
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG S.U.E Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	ANT	3.300.000,00	EUR	5,0172	16.556.760,00	1,51					
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275	ANT	180.000,00	EUR	142,4000	25.632.000,00	2,34					

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VV-Strategie - Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000		Bestand	Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
MUL Amundi Euro Stoxx Banks UCITS ETF Inh.Anteile Acc.N.	LU1829219390	ANT	58.500,00	EUR	283,0150	16.556.377,50	1,51
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	900.000,00	EUR	35,8067	32.226.030,00	2,94
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shs EUR Hdg Acc onN	IE00BYYW2V44	ANT	2.700.000,00	EUR	16,2710	43.931.700,00	4,00
Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163G84	ANT	1.225.000,00	EUR	48,8950	59.896.375,00	5,46
W.M.Fds(I.)-W.Euro Hi.Yi.Bd Fd Reg.Shs S Q1 EUR Dis. oN	IE000F5I4K19	ANT	1.600.000,00	EUR	10,0268	16.042.880,00	1,46
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	587.000,00	EUR	57,2600	33.611.620,00	3,06
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	311.000,00	EUR	162,0700	50.403.770,00	4,59
Xtrackers MSCI USA Ind.UC.ETF Registered Shares 1D o.N.	IE00BCHWNV48	ANT	195.000,00	EUR	84,4900	16.475.550,00	1,50
InvescoMi3 NASDAQ100 ETF Registered Shares Dis o.N.	IE0032077012	ANT	27.000,00	USD	600,6000	13.801.021,28	1,26
Summe Wertpapiervermögen					EUR	1.052.572.173,77	95,91
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	8,61	EUR		5,27	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	4.814.200,20	EUR		4.814.200,20	0,44
Callgeld(er)							
Callgeld European Depositary Bank SA		EUR	38.000.000,00	EUR		38.000.000,00	3,46
Summe Bankguthaben					EUR	42.814.205,47	3,90
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		EUR	528.360,00	EUR		528.360,00	0,05
Forderung Ausschüttung Zielfonds		EUR	151.577,83	EUR		151.577,83	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	2.601.763,03	EUR		2.601.763,03	0,24
Wertpapierzinsen		USD	349.716,38	EUR		297.630,96	0,03
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	0,03	EUR		0,03	0,00
Zinsforderung(en) Callgeld(er)		EUR	9.236,11	EUR		9.236,11	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	3.588.567,96	0,33
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		GBP	-4,86	EUR		-5,57	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		USD	-58,24	EUR		-49,57	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten					EUR	-55,14	0,00
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	-0,02	EUR		-0,02	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten					EUR	-0,02	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten 1)					EUR	-1.486.187,48	-0,14
Netto-Teilfondsvermögen					EUR	1.097.488.704,56	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.

VV-Strategie - Ausgewogen

Nettoinventarwert pro Anteil des Teifonds VV-Strategie - Ausgewogen T1	EUR	1.464,65
Nettoinventarwert pro Anteil des Teifonds VV-Strategie - Ausgewogen T2	EUR	1.511,33
Nettoinventarwert pro Anteil des Teifonds VV-Strategie - Ausgewogen T3	EUR	1.583,89
Nettoinventarwert pro Anteil des Teifonds VV-Strategie - Ausgewogen T4	EUR	168,38
Nettoinventarwert pro Anteil des Teifonds VV-Strategie - Ausgewogen T5	EUR	176,12
Nettoinventarwert pro Anteil des Teifonds VV-Strategie - Ausgewogen T6	EUR	178,54
Nettoinventarwert pro Anteil des Teifonds VV-Strategie - Ausgewogen T7	EUR	81,71
Umlaufende Anteile des Teifonds VV-Strategie - Ausgewogen T1	STK	32.824,000
Umlaufende Anteile des Teifonds VV-Strategie - Ausgewogen T2	STK	63.572,873
Umlaufende Anteile des Teifonds VV-Strategie - Ausgewogen T3	STK	47.108,000
Umlaufende Anteile des Teifonds VV-Strategie - Ausgewogen T4	STK	2.177.509,000
Umlaufende Anteile des Teifonds VV-Strategie - Ausgewogen T5	STK	1.534.646,000
Umlaufende Anteile des Teifonds VV-Strategie - Ausgewogen T6	STK	1.327.625,000
Umlaufende Anteile des Teifonds VV-Strategie - Ausgewogen T7	STK	58.138,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teifondsvermögen	%	95,91
Anteil der Derivate am Netto-Teifondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2025
Britisches Pfund	GBP	0,872800	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,634900	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,175000	=1	EUR

VV-Strategie - Ausgewogen ESG

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teifonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG per 30. September 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 137.249.118,23)	147.484.520,03
Bankguthaben	3.032.886,27
Sonstige Vermögensgegenstände	506.822,47
Summe Aktiva	151.024.228,77
Bankverbindlichkeiten	-111,96
Zinsverbindlichkeiten	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten	-213.874,28
Summe Passiva	-213.986,26
Netto-Teifondsvermögen	150.810.242,51

Währungs-Übersicht des Teifonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teifondsvermögens
EUR	113,85	75,49
USD	33,79	22,41
GBP	2,31	1,53
SEK	0,86	0,57
Summe	150,81	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teifonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teifondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	56,35	37,37
Aktien	51,34	34,04
Verzinsliche Wertpapiere	39,79	26,38
Summe	147,48	97,79

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teifondsvermögens
Luxemburg	35,31	23,43
Bundesrepublik Deutschland	29,81	19,76
USA	24,10	15,98
Irland	16,73	11,09
Spanien	10,53	6,98
Supranationale Einrichtungen	9,25	6,13
Frankreich	9,20	6,10
Österreich	6,49	4,30
Niederlande	2,90	1,92
Sonstige Länder	3,16	2,10
Summe	147,48	97,79

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VV-Strategie - Ausgewogen ESG

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 des Teifonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000		Bestand	Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teifonds- vermögens				
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt											
Aktien											
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	6.330,00	EUR	357,4000	2.262.342,00	1,50				
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	3.500,00	EUR	828,1000	2.898.350,00	1,92				
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	28.000,00	EUR	77,3300	2.165.240,00	1,44				
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	19.950,00	EUR	91,6600	1.828.617,00	1,21				
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	26.000,00	EUR	46,9700	1.221.220,00	0,81				
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	4.250,00	EUR	368,5000	1.566.125,00	1,04				
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	3.350,00	EUR	543,4000	1.820.390,00	1,21				
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	7.650,00	EUR	227,9000	1.743.435,00	1,16				
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	8.250,00	EUR	237,6000	1.960.200,00	1,30				
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	9.200,00	EUR	229,2000	2.108.640,00	1,40				
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	32.700,00	EUR	46,0200	1.504.854,00	1,00				
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	14.200,00	EUR	117,9500	1.674.890,00	1,11				
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	50.000,00	EUR	26,5500	1.327.500,00	0,88				
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	18.000,00	GBP	111,8200	2.306.095,33	1,53				
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	76.000,00	SEK	124,3500	855.180,53	0,57				
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	9.200,00	USD	243,1000	1.903.421,28	1,26				
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	STK	7.000,00	USD	293,5000	1.748.510,64	1,16				
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019	STK	1.750,00	USD	1.165,8700	1.736.402,13	1,15				
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	2.250,00	USD	763,0000	1.461.063,83	0,97				
GE Vernova Inc. Registered Shares o.N.	US36828A1016	STK	1.400,00	USD	614,9000	732.646,81	0,49				
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	5.100,00	USD	405,1900	1.758.697,02	1,17				
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	7.000,00	USD	315,4300	1.879.157,45	1,25				
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	5.100,00	USD	517,9500	2.248.123,40	1,49				
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	5.000,00	USD	186,5800	793.957,45	0,53				
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	4.500,00	USD	486,7100	1.863.995,74	1,24				
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	6.450,00	USD	346,2600	1.900.746,38	1,26				
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	4.500,00	USD	369,6700	1.415.757,45	0,94				
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	3.550,00	USD	391,6400	1.183.252,77	0,78				
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	5.000,00	USD	341,3800	1.452.680,85	0,96				
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	16.100,00	USD	147,5000	2.021.063,83	1,34				
Verzinsliche Wertpapiere											
0,400% Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(37)	EU000A3K4C42	EUR	2.150,00	%	73,4680	1.579.562,00	1,05				
0,500% Spanien EO-Bonus 2021(31)	ES0000012I32	EUR	3.800,00	%	87,6050	3.328.990,00	2,21				
1,700% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102606	EUR	4.350,00	%	95,3000	4.145.550,00	2,75				
2,200% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.25(27)	DE000BU22080	EUR	8.500,00	%	100,2680	8.522.780,00	5,65				
2,300% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z007	EUR	2.100,00	%	98,6080	2.070.768,00	1,37				
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	2.300,00	%	95,6550	2.200.065,00	1,46				
2,900% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	AT0000A39UW5	EUR	4.300,00	%	100,0100	4.300.430,00	2,85				
2,950% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2025(35)	AT0000A3HU25	EUR	2.200,00	%	99,4800	2.188.560,00	1,45				
3,200% Spanien EO-Obligaciones 2025(35)	ES0000012P33	EUR	3.800,00	%	99,5400	3.782.520,00	2,51				
3,750% European Investment Bank DL-Notes 2023(33)	US298785JV96	USD	2.300,00	%	98,6600	1.931.217,02	1,28				
3,875% Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2023(33)	US04517PBT84	USD	4.000,00	%	98,8210	3.364.119,15	2,23				
4,125% Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2024(34)	US045167GB39	USD	2.780,00	%	100,4180	2.375.847,15	1,58				
Geldmarktfonds											
ICS-BlackRock ICS Euro Liquid. Reg.Shs Premier (Acc.T0) o.N.	IE00B3L10570	ANT	20.000,00	EUR	107,1552	2.143.104,00	1,42				
Wertpapier-Investmentanteile											
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL86	ANT	46.400,00	EUR	92,6500	4.298.960,00	2,85				
BNP P.E.-EO Corp Bd.SRI PAB Act. Nom. U.ETF EUR Dis. oN	LU1953136287	ANT	600.000,00	EUR	9,4130	5.647.800,00	3,74				
DWS Inv.-ESG Eur.Small/Mid Cap Act.au Port. IC EUR Acc. oN	LU2471129010	ANT	18.450,00	EUR	118,6500	2.189.092,50	1,45				
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG S.U.E Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	ANT	450.000,00	EUR	5,0172	2.257.740,00	1,50				
iShsII-EO Corp Bd ESG SRI UE Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	ANT	1.435.000,00	EUR	4,8045	6.894.457,50	4,57				

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VV-Strategie - Ausgewogen ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275	ANT	24.500,00	EUR	142,4000	3.488.800,00	2,31
MUL Amundi Euro Stoxx Banks UCITS ETF Inh.Anteile AccN.	LU1829219390	ANT	6.700,00	EUR	283,0150	1.896.200,50	1,26
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	127.000,00	EUR	35,8067	4.547.450,90	3,02
Nordea 1-Eur.High Yield St. Bd Act.Nom. AI EUR Dis. oN	LU2648008386	ANT	18.000,00	EUR	125,9689	2.267.440,20	1,50
UBS MSCI EMU Socially Resp. Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N.	LU0629460675	ANT	35.000,00	EUR	132,0600	4.622.100,00	3,06
UBS MSCI USA Socially Resp. Nam.-Ant.(h.to EUR)A-dis o.N.	LU1280303014	ANT	205.000,00	EUR	29,5100	6.049.550,00	4,01
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	ANT	56.300,00	EUR	144,0050	8.107.481,50	5,38
I.M.II-NASDAQ-100 ESG ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000COQKPO9	ANT	32.000,00	USD	71,2850	1.941.378,72	1,29
Summe Wertpapiervermögen					EUR	147.484.520,03	97,79
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	3.032.882,95	EUR		3.032.882,95	2,01
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	3,90	EUR		3,32	0,00
Summe Bankguthaben					EUR	3.032.886,27	2,01
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		EUR	72.520,00	EUR		72.520,00	0,05
Dividendenforderungen		USD	10.192,00	EUR		8.674,04	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	355.420,18	EUR		355.420,18	0,24
Wertpapierzinsen		USD	82.494,65	EUR		70.208,21	0,05
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	0,04	EUR		0,04	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	506.822,47	0,34
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		CAD	-4,46	EUR		-2,73	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		CHF	-10,44	EUR		-11,17	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		GBP	-1,82	EUR		-2,09	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		NOK	-1.125,13	EUR		-95,97	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten					EUR	-111,96	0,00
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	-0,01	EUR		-0,02	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten					EUR	-0,02	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten 1)					EUR	-213.874,28	-0,14
Netto-Teilfondsvermögen					EUR	150.810.242,51	100,00*)

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

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

VV-Strategie - Ausgewogen ESG

Nettoinventarwert pro Anteil des Teifonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T1	EUR	1.334,16
Nettoinventarwert pro Anteil des Teifonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T2	EUR	1.376,32
Nettoinventarwert pro Anteil des Teifonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T3	EUR	1.418,56
Nettoinventarwert pro Anteil des Teifonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T4	EUR	147,87
Nettoinventarwert pro Anteil des Teifonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T5	EUR	155,62
Nettoinventarwert pro Anteil des Teifonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T6	EUR	153,23
Umlaufende Anteile des Teifonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T1	STK	6.315,000
Umlaufende Anteile des Teifonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T2	STK	1.476,000
Umlaufende Anteile des Teifonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T3	STK	2.555,000
Umlaufende Anteile des Teifonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T4	STK	393.604,000
Umlaufende Anteile des Teifonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T5	STK	251.794,000
Umlaufende Anteile des Teifonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T6	STK	256.743,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	97,79
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2025
Britisches Pfund	GBP	0,872800	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,634900	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,723900	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	11,051000	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,934850	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,175000	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VV-Strategie - Dynamik

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teifonds VV-Strategie - Dynamik per 30. September 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 416.064.788,00)	493.866.443,82
Bankguthaben	12.604.846,83
Sonstige Vermögensgegenstände	941.907,71
Summe Aktiva	507.413.198,36
Bankverbindlichkeiten	-465,31
Zinsverbindlichkeiten	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten	-705.403,22
Summe Passiva	-705.868,65
Netto-Teifondsvermögen	506.707.329,71

Währungs-Übersicht des Teifonds VV-Strategie - Dynamik

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teifondsvermögens
EUR	342,24	67,54
USD	155,91	30,77
GBP	8,56	1,69
Summe	506,71	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teifonds VV-Strategie - Dynamik

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teifondsvermögens
Aktien	296,07	58,44
Wertpapier-Investmentanteile	141,27	27,88
Verzinsliche Wertpapiere	31,58	6,23
Indexzertifikate	24,95	4,92
Summe	493,87	97,47

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teifondsvermögens
Irland	133,54	26,34
USA	130,10	25,68
Bundesrepublik Deutschland	94,33	18,62
Frankreich	54,92	10,84
Luxemburg	45,86	9,05
Niederlande	18,67	3,69
Großbritannien	8,56	1,69
Spanien	7,89	1,56
Summe	493,87	97,47

VV-Strategie - Dynamik

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 des Teifonds

VV-Strategie - Dynamik

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000		Bestand	Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teifonds- vermögens					
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt												
Aktien												
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	40.200,00	EUR	357,4000	14.367.480,00	2,84					
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	22.550,00	EUR	828,1000	18.673.655,00	3,69					
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	184.100,00	EUR	77,3300	14.236.453,00	2,81					
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	78.000,00	EUR	91,6600	7.149.480,00	1,41					
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	254.900,00	EUR	29,0100	7.394.649,00	1,46					
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	168.000,00	EUR	46,9700	7.890.960,00	1,56					
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	24.600,00	EUR	368,5000	9.065.100,00	1,79					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	18.705,00	EUR	520,5000	9.735.952,50	1,92					
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	21.350,00	EUR	543,4000	11.601.590,00	2,29					
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	52.100,00	EUR	227,9000	11.873.590,00	2,34					
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	62.000,00	EUR	237,6000	14.731.200,00	2,91					
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	53.700,00	EUR	229,2000	12.308.040,00	2,43					
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0	STK	52.260,00	EUR	99,4200	5.195.689,20	1,03					
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	210.000,00	GBP	35,5700	8.558.318,06	1,69					
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	60.800,00	USD	243,1000	12.579.131,91	2,48					
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	57.600,00	USD	219,5700	10.763.601,70	2,12					
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019	STK	11.150,00	USD	1.165,8700	11.063.362,13	2,18					
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	98.800,00	USD	97,6300	8.209.228,94	1,62					
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	15.100,00	USD	763,0000	9.805.361,70	1,94					
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	32.150,00	USD	405,1900	11.086.688,09	2,19					
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	45.300,00	USD	315,4300	12.160.833,19	2,40					
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	32.600,00	USD	475,0000	13.178.723,40	2,60					
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	35.000,00	USD	517,9500	15.428.297,87	3,04					
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	32.600,00	USD	186,5800	5.176.602,55	1,02					
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	29.600,00	USD	486,7100	12.260.949,79	2,42					
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	41.600,00	USD	346,2600	12.259.077,45	2,42					
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	32.050,00	USD	341,3800	9.311.684,26	1,84					
Indexzertifikate												
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	IE00B579F325	STK	79.250,00	EUR	314,8200	24.949.485,00	4,92					
Verzinsliche Wertpapiere												
2,200% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.25(27)	DE000BU22080	EUR	31.500,00	%	100,2680	31.584.420,00	6,23					
Wertpapier-Investmentanteile												
InvescoMi2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	307.000,00	EUR	48,5900	14.917.130,00	2,94					
iSh.VI p.-iSh.MSCI Eur.Ind.Se. Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BMW42520	ANT	1.482.600,00	EUR	8,5680	12.702.916,80	2,51					
MUL Amundi Euro Stoxx Banks UCITS ETF Inh.Anteile AccN.	LU1829219390	ANT	53.500,00	EUR	283,0150	15.141.302,50	2,99					
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shs EUR Hdg Acc oN	IE00BYYW2V44	ANT	2.452.800,00	EUR	16,2710	39.909.508,80	7,88					
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	536.400,00	EUR	57,2600	30.714.264,00	6,06					
Xtrackers MSCI USA Ind.UC.ETF Registered Shares 1D o.N.	IE00BCHWNV48	ANT	180.600,00	EUR	84,4900	15.258.894,00	3,01					
InvescoMi3 NASDAQ100 ETF Registered Shares Dis o.N.	IE0032077012	ANT	24.695,00	USD	600,6000	12.622.822,98	2,49					
Summe Wertpapiervermögen						EUR	493.866.443,82					
							97,47					
Bankguthaben												
Bankkonten												
Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	71,15	EUR		43,52	0,00					
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	5.104.757,14	EUR		5.104.757,14	1,01					
Bankkonto European Depositary Bank SA		NOK	541,25	EUR		46,17	0,00					
Callgeld(er)												
Callgeld European Depositary Bank SA		EUR	7.500.000,00	EUR		7.500.000,00	1,48					
Summe Bankguthaben					EUR	12.604.846,83	2,49					

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VV-Strategie - Dynamik

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		EUR	476.819,00	EUR	476.819,00	0,09
Wertpapierzinsen		EUR	463.265,75	EUR	463.265,75	0,09
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	0,05	EUR	0,05	0,00
Zinsforderung(en) Callgeld(er)		EUR	1.822,91	EUR	1.822,91	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	941.907,71	0,19
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		USD	-546,74	EUR	-465,31	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-465,31	0,00
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	-0,14	EUR	-0,12	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-0,12	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten 1)				EUR	-705.403,22	-0,14
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	506.707.329,71	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	1.789,45
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T2	EUR	1.847,06
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T3	EUR	1.967,57
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T4	EUR	214,90
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T5	EUR	265,75
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T6	EUR	263,67
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T7	EUR	107,87
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T1	STK	2.680.000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T2	STK	14.812.000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T3	STK	68.954.000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T4	STK	537.899.000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T5	STK	311.023.000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T6	STK	522.504.000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T7	STK	26.550.000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	97,47
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per	30.09.2025
Britisches Pfund	GBP	0,872800	=1
Kanadischer Dollar	CAD	1,634900	=1
Norwegische Kronen	NOK	11,723900	=1
US-Dollar	USD	1,175000	=1

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VV-Strategie - Dynamik ESG

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teifonds VV-Strategie - Dynamik ESG per 30. September 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 43.972.237,46)	49.810.275,43
Bankguthaben	2.226.280,43
Sonstige Vermögensgegenstände	114.782,22
Summe Aktiva	52.151.338,08
Bankverbindlichkeiten	-19,71
Sonstige Verbindlichkeiten	-84.706,30
Summe Passiva	-84.726,01
Netto-Teilfondsvermögen	52.066.612,07

Währungs-Übersicht des Teifonds VV-Strategie - Dynamik ESG

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	32,38	62,19
USD	17,60	33,80
GBP	1,52	2,92
SEK	0,57	1,09
Summe	52,07	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teifonds VV-Strategie - Dynamik ESG

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	34,47	66,20
Wertpapier-Investmentanteile	11,33	21,77
Verzinsliche Wertpapiere	4,01	7,70
Summe	49,81	95,67

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	16,27	31,27
Bundesrepublik Deutschland	11,17	21,45
Luxemburg	10,02	19,23
Frankreich	6,23	11,96
Niederlande	1,88	3,62
Großbritannien	1,52	2,92
Irland	1,32	2,53
Spanien	0,83	1,60
Schweden	0,57	1,09
Summe	49,81	95,67

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VV-Strategie - Dynamik ESG

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 des Teifonds VV-Strategie - Dynamik ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000		Bestand	Kurs zum 30.09.2025	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	357,4000	1.551.116,00	2,98					
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	2.275,00	EUR	828,1000	1.883.927,50	3,62					
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	19.350,00	EUR	77,3300	1.496.335,50	2,87					
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	13.465,00	EUR	91,6600	1.234.201,90	2,37					
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	17.700,00	EUR	46,9700	831.369,00	1,60					
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	2.815,00	EUR	368,5000	1.037.327,50	1,99					
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	2.235,00	EUR	543,4000	1.214.499,00	2,33					
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	5.120,00	EUR	227,9000	1.166.848,00	2,24					
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	5.550,00	EUR	237,6000	1.318.680,00	2,53					
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	6.020,00	EUR	229,2000	1.379.784,00	2,65					
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	20.600,00	EUR	46,0200	948.012,00	1,82					
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	9.680,00	EUR	117,9500	1.141.756,00	2,19					
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	33.850,00	EUR	26,5500	898.717,50	1,73					
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	11.850,00	GBP	111,8200	1.518.179,42	2,92					
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	50.665,00	SEK	124,3500	570.101,60	1,09					
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	6.350,00	USD	243,1000	1.313.774,47	2,52					
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	STK	4.700,00	USD	293,5000	1.174.000,00	2,25					
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019	STK	1.200,00	USD	1.165,8700	1.190.675,74	2,29					
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	1.520,00	USD	763,0000	987.029,79	1,90					
GE Vernova Inc. Registered Shares o.N.	US36828A1016	STK	975,00	USD	614,9000	510.236,17	0,98					
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	3.430,00	USD	405,1900	1.182.809,96	2,27					
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	4.750,00	USD	315,4300	1.275.142,55	2,45					
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	3.410,00	USD	517,9500	1.503.157,02	2,89					
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	3.400,00	USD	186,5800	539.891,06	1,04					
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	3.030,00	USD	486,7100	1.255.090,47	2,41					
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	4.310,00	USD	346,2600	1.270.111,15	2,44					
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	3.050,00	USD	369,6700	959.568,94	1,84					
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	2.380,00	USD	391,6400	793.279,32	1,52					
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	3.360,00	USD	341,3800	976.201,53	1,87					
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	10.700,00	USD	147,5000	1.343.191,49	2,58					
Verzinsliche Wertpapiere												
2,200% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.25(27)	DE000BU22080	EUR	4.000,00	%	100,2680	4.010.720,00	7,70					
Wertpapier-Investmentanteile												
DWS Inv.-ESG Eur.Small/Mid Cap Act.au Port. IC EUR Acc. o.N	LU2471129010	ANT	12.500,00	EUR	118,6500	1.483.125,00	2,85					
MUL Amundi Euro Stoxx Banks UCITS ETF Inh.Anteile AccN.	LU1829219390	ANT	4.600,00	EUR	283,0150	1.301.869,00	2,50					
UBS MSCI EMU Socially Resp. Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N.	LU0629460675	ANT	24.000,00	EUR	132,0600	3.169.440,00	6,09					
UBS MSCI USA Socially Resp. Nam.-Ant.(h.to EUR)A-dis o.N.	LU1280303014	ANT	137.600,00	EUR	29,5100	4.060.576,00	7,80					
I.M.II-NASDAQ-100 ESG ETF Reg. Shs USD Acc. o.N	IE000COQKPO9	ANT	21.750,00	USD	71,2850	1.319.530,85	2,53					
Summe Wertpapiervermögen												
					EUR	49.810.275,43	95,67					
Bankguthaben												
Bankkonten												
Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	4,97	EUR		3,04	0,00					
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	2.226.264,52	EUR		2.226.264,52	4,28					
Bankkonto European Depositary Bank SA		NOK	150,88	EUR		12,87	0,00					
Summe Bankguthaben					EUR	2.226.280,43	4,28					

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VV-Strategie - Dynamik ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		EUR	50.116,50	EUR	50.116,50	0,10
Dividendenforderungen		USD	6.860,00	EUR	5.838,30	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	58.827,40	EUR	58.827,40	0,11
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	0,02	EUR	0,02	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	114.782,22	0,22
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		USD	-23,16	EUR	-19,71	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-19,71	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten 1)				EUR	-84.706,30	-0,16
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	52.066.612,07	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T1	EUR	1.370,93
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T2	EUR	1.414,83
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T3	EUR	1.506,61
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T4	EUR	171,77
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T5	EUR	201,21
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T6	EUR	207,25
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T1	STK	547,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T2	STK	3.031,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T3	STK	3.546,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T4	STK	88.631,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T5	STK	64.535,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T6	STK	65.026,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	95,67
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2025
Britisches Pfund	GBP	0,872800	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,634900	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,723900	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	11,051000	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,175000	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teifonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle per 30. September 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 5.305.428,60)	7.946.497,16
Bankguthaben	126.578,10
Summe Aktiva	8.073.075,26
Bankverbindlichkeiten	-2,55
Sonstige Verbindlichkeiten	-21.726,96
Summe Passiva	-21.729,51
Netto-Teifondsvermögen	8.051.345,75

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teifondsvermögens
EUR	6,80	84,48
GBP	0,70	8,69
USD	0,55	6,83
Summe	8,05	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teifondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	5,81	72,15
Indexzertifikate	1,44	17,86
Aktien	0,70	8,69
Summe	7,95	98,70

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teifondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	3,97	49,24
Jersey	1,44	17,86
Irland	1,29	16,08
Großbritannien	0,70	8,69
Luxemburg	0,55	6,83
Summe	7,95	98,70

VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 des Teifonds

VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000		Bestand	Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teifonds- vermögens					
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt												
Aktien												
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	12.500,00	GBP	48,8750	699.974,22	8,69					
Indexzertifikate												
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver	DE000A1E0HS6	STK	2.200,00	EUR	369,9800	813.956,00	10,11					
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. BG Cmdty Copper 4WTR ZT12/Unl.	GB00B15KXQ89	STK	14.000,00	EUR	36,2920	508.088,00	6,31					
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. BG Cmdty Nickel 4W TRZT12/Unl.	GB00B15KY211	STK	10.000,00	EUR	11,6010	116.010,00	1,44					
Wertpapier-Investmentanteile												
Earth Strategic Resources Fund Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2PMW37	ANT	6.500,00	EUR	248,6300	1.616.095,00	20,07					
I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF Registered Shs ON	IE00BYXYX521	ANT	45.000,00	EUR	28,7750	1.294.875,00	16,08					
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UK5	ANT	15.000,00	EUR	56,7300	850.950,00	10,57					
Tresides Commodity One Inhaber-Anteile A (a)	DE000A1W1MH5	ANT	10.000,00	EUR	149,6400	1.496.400,00	18,59					
Pictet - Timber Namens-Anteile I USD o.N.	LU0340557262	ANT	2.500,00	USD	258,5700	550.148,94	6,83					
Summe Wertpapiervermögen				EUR		7.946.497,16	98,70					
Bankguthaben												
Bankkonten												
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	126.556,69	EUR		126.556,69	1,57					
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	25,16	EUR		21,41	0,00					
Summe Bankguthaben				EUR		126.578,10	1,57					
Bankverbindlichkeiten												
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		NOK	-29,90	EUR		-2,55	0,00					
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-2,55	0,00					
Sonstige Verbindlichkeiten 1)				EUR		-21.726,96	-0,27					
Netto-Teifondsvermögen				EUR		8.051.345,75	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 Teifonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle T1		EUR	922,51
Nettoinventarwert pro Anteil des Teifonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle T2		EUR	179,97
Umlaufende Anteile des Teifonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle T1		STK	6.880,00
Umlaufende Anteile des Teifonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle T2		STK	9.471,00
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teifondsvermögen		%	98,70
Anteil der Derivate am Netto-Teifondsvermögen		%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per	30.09.2025
Britisches Pfund	GBP	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	=1	EUR
US-Dollar	USD	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VV-Strategie - Potenzial

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teifonds VV-Strategie - Potenzial per 30. September 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 466.856.949,57)	523.248.316,48
Bankguthaben	31.335.566,80
Sonstige Vermögensgegenstände	1.325.634,91
Summe Aktiva	555.909.518,19
Bankverbindlichkeiten	-1.501,99
Zinsverbindlichkeiten	-0,37
Sonstige Verbindlichkeiten	-822.349,98
Summe Passiva	-823.852,34
Netto-Teifondsvermögen	555.085.665,85

Währungs-Übersicht des Teifonds VV-Strategie - Potenzial

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teifondsvermögens
EUR	410,78	74,00
USD	137,67	24,80
GBP	6,64	1,20
Summe	555,09	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teifonds VV-Strategie - Potenzial

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teifondsvermögens
Aktien	228,50	41,16
Wertpapier-Investmentanteile	189,97	34,22
Verzinsliche Wertpapiere	85,42	15,39
Indexzertifikate	19,36	3,49
Summe	523,25	94,26

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teifondsvermögens
Irland	137,98	24,85
USA	117,35	21,14
Bundesrepublik Deutschland	90,98	16,39
Luxemburg	72,01	12,97
Frankreich	58,88	10,61
Spanien	25,42	4,58
Niederlande	13,99	2,52
Großbritannien	6,64	1,20
Summe	523,25	94,26

VV-Strategie - Potenzial

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 des Teifonds

VV-Strategie - Potenzial

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000		Bestand	Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teifonds- vermögens					
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt												
Aktien												
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	32.500,00	EUR	357,4000	11.615.500,00	2,09					
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	16.900,00	EUR	828,1000	13.994.890,00	2,52					
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	147.000,00	EUR	77,3300	11.367.510,00	2,05					
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	61.300,00	EUR	91,6600	5.618.758,00	1,01					
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	197.000,00	EUR	29,0100	5.714.970,00	1,03					
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	130.000,00	EUR	46,9700	6.106.100,00	1,10					
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	18.700,00	EUR	368,5000	6.890.950,00	1,24					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	13.800,00	EUR	520,5000	7.182.900,00	1,29					
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	16.500,00	EUR	543,4000	8.966.100,00	1,62					
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	39.600,00	EUR	227,9000	9.024.840,00	1,63					
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	47.300,00	EUR	237,6000	11.238.480,00	2,02					
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	41.500,00	EUR	229,2000	9.511.800,00	1,71					
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0	STK	40.500,00	EUR	99,4200	4.026.510,00	0,73					
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	163.000,00	GBP	35,5700	6.642.884,97	1,20					
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	46.700,00	USD	243,1000	9.661.931,91	1,74					
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	43.500,00	USD	219,5700	8.128.761,70	1,46					
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019	STK	8.500,00	USD	1.165,8700	8.433.953,19	1,52					
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	77.000,00	USD	97,6300	6.397.880,85	1,15					
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	11.150,00	USD	763,0000	7.240.382,98	1,30					
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	25.200,00	USD	405,1900	8.690.032,34	1,57					
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	35.500,00	USD	315,4300	9.530.012,77	1,72					
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	26.000,00	USD	475,0000	10.510.638,30	1,89					
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	27.200,00	USD	517,9500	11.989.991,49	2,16					
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	25.100,00	USD	186,5800	3.985.666,38	0,72					
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	22.600,00	USD	486,7100	9.361.400,85	1,69					
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	32.000,00	USD	346,2600	9.430.059,57	1,70					
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	24.900,00	USD	341,3800	7.234.350,64	1,30					
Indexzertifikate												
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	IE00B579F325	STK	61.500,00	EUR	314,8200	19.361.430,00	3,49					
Verzinsliche Wertpapiere												
0,500% Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012132	EUR	10.000,00	%	87,6050	8.760.500,00	1,58					
0,750% Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	EUR	1.650,00	%	95,0900	1.568.985,00	0,28					
1,700% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102606	EUR	9.600,00	%	95,3000	9.148.800,00	1,65					
2,200% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.25(27)	DE000BU22080	EUR	14.300,00	%	100,2680	14.338.324,00	2,58					
2,300% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU22007	EUR	8.900,00	%	98,6080	8.776.112,00	1,58					
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	5.100,00	%	95,6550	4.878.405,00	0,88					
3,000% Frankreich EO-OAT 2022(33)	FR001400H7V7	EUR	5.000,00	%	98,6900	4.934.500,00	0,89					
3,000% Frankreich EO-OAT 2024(34)	FR001400QMF9	EUR	10.400,00	%	96,8700	10.074.480,00	1,81					
3,200% Spanien EO-Obligaciones 2025(35)	ES0000012P33	EUR	5.700,00	%	99,5400	5.673.780,00	1,02					
Organisierter Markt												
Verzinsliche Wertpapiere												
1,250% United States of America DL-Bonds 2021(31)	US91282CCS89	USD	5.500,00	%	86,5170	4.049.731,91	0,73					
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	4.900,00	%	95,6720	3.989.725,96	0,72					
3,875% United States of America DL-Notes 2023(33)	US91282CHT18	USD	5.000,00	%	99,1950	4.221.063,83	0,76					
4,000% United States of America DL-Notes 2024(34)	US91282CJZ59	USD	5.900,00	%	99,7620	5.009.325,96	0,90					
Wertpapier-Investmentanteile												
AIS-Amundi EUR Corp.Bond ESG Act.Nom.UCITS ETF DR (C) o.N.	LU1437018168	ANT	224.000,00	EUR	53,8630	12.065.312,00	2,17					
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile V	DE000A2QDSD0	ANT	101.900,00	EUR	96,7100	9.854.749,00	1,78					
InvescoMi2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	223.000,00	EUR	48,5900	10.835.570,00	1,95					
iSh.VI p-iSh.MSCI Eur.Ind.Se. Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BMW42520	ANT	1.141.000,00	EUR	8,5680	9.776.088,00	1,76					
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG S.U.E Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	ANT	945.000,00	EUR	5,0172	4.741.254,00	0,85					

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VV-Strategie - Potenzial

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000		Bestand	Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275	ANT	54.500,00	EUR	142,4000	7.760.800,00	1,40
MUL Amundi Euro Stoxx Banks UCITS ETF Inh.Anteile AccN.	LU1829219390	ANT	41.100,00	EUR	283,0150	11.631.916,50	2,10
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	270.700,00	EUR	35,8067	9.692.873,69	1,75
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shs EUR Hgd Acc oN	IE00BYYW2V44	ANT	1.886.000,00	EUR	16,2710	30.687.106,00	5,53
Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163G84	ANT	375.500,00	EUR	48,8950	18.360.072,50	3,31
W.M.Fds(I.)-W.Euro Hi.Yi.Bd Fd Reg.Shs S Q1 EUR Dis. oN	IE000F5I4K19	ANT	473.000,00	EUR	10,0268	4.742.676,40	0,85
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	412.000,00	EUR	57,2600	23.591.120,00	4,25
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	92.700,00	EUR	162,0700	15.023.889,00	2,71
Xtrackers MSCI USA Ind. UC.ETF Registered Shares 1D o.N.	IE00BCHWNV48	ANT	136.000,00	EUR	84,4900	11.490.640,00	2,07
InvescoMI3 NASDAQ100 ETF Registered Shares Dis o.N.	IE0032077012	ANT	19.000,00	USD	600,6000	9.711.829,79	1,75
Summe Wertpapiervermögen					EUR	523.248.316,48	94,26
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	835.498,57	EUR		835.498,57	0,15
Bankkonto European Depositary Bank SA		NOK	799,89	EUR		68,23	0,00
Callgeld(er)							
Callgeld European Depositary Bank SA		EUR	30.500.000,00	EUR		30.500.000,00	5,49
Summe Bankguthaben					EUR	31.335.566,80	5,65
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		EUR	367.780,00	EUR		367.780,00	0,07
Forderung Ausschüttung Zielfonds		EUR	45.102,14	EUR		45.102,14	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	813.744,66	EUR		813.744,66	0,15
Wertpapierzinsen		USD	107.623,97	EUR		91.594,87	0,02
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	0,04	EUR		0,04	0,00
Zinsforderung(en) Callgeld(er)		EUR	7.413,20	EUR		7.413,20	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	1.325.634,91	0,24
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		GBP	-6,24	EUR		-7,15	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		USD	-1.756,44	EUR		-1.494,84	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten					EUR	-1.501,99	0,00
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	-0,44	EUR		-0,37	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten					EUR	-0,37	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten 1)					EUR	-822.349,98	-0,15
Netto-Teilfondsvermögen					EUR	555.085.665,85	100,00^{*)}

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

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

VV-Strategie - Potenzial

Nettoinventarwert pro Anteil des Teifonds VV-Strategie - Potenzial T1	EUR	1.663,86
Nettoinventarwert pro Anteil des Teifonds VV-Strategie - Potenzial T2	EUR	1.716,35
Nettoinventarwert pro Anteil des Teifonds VV-Strategie - Potenzial T3	EUR	1.812,48
Nettoinventarwert pro Anteil des Teifonds VV-Strategie - Potenzial T4	EUR	175,10
Nettoinventarwert pro Anteil des Teifonds VV-Strategie - Potenzial T5	EUR	204,60
Nettoinventarwert pro Anteil des Teifonds VV-Strategie - Potenzial T6	EUR	212,18
Nettoinventarwert pro Anteil des Teifonds VV-Strategie - Potenzial T7	EUR	88,15
Umlaufende Anteile des Teifonds VV-Strategie - Potenzial T1	STK	1.953,000
Umlaufende Anteile des Teifonds VV-Strategie - Potenzial T2	STK	16.084,000
Umlaufende Anteile des Teifonds VV-Strategie - Potenzial T3	STK	25.203,000
Umlaufende Anteile des Teifonds VV-Strategie - Potenzial T4	STK	1.130.998,000
Umlaufende Anteile des Teifonds VV-Strategie - Potenzial T5	STK	698.591,000
Umlaufende Anteile des Teifonds VV-Strategie - Potenzial T6	STK	643.959,000
Umlaufende Anteile des Teifonds VV-Strategie - Potenzial T7	STK	10.786,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teifondsvermögen	%	94,26
Anteil der Derivate am Netto-Teifondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2025
Britisches Pfund	GBP	0,872800	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,723900	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,175000	=1	EUR

VV-Strategie - Arche

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teifonds VV-Strategie - Arche per 30. September 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 109.567.157,11)	138.583.828,65
Bankguthaben	10.792.990,70
Sonstige Vermögensgegenstände	76.236,39
Summe Aktiva	149.453.055,74
Sonstige Verbindlichkeiten	-191.980,59
Summe Passiva	-191.980,59
Netto-Teifondsvermögen	149.261.075,15

Währungs-Übersicht des Teifonds VV-Strategie - Arche

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teifondsvermögens
EUR	119,35	79,96
USD	26,31	17,63
CHF	2,06	1,38
GBP	1,54	1,03
Summe	149,26	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teifonds VV-Strategie - Arche

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teifondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	50,93	34,12
Indexzertifikate	41,18	27,59
Verzinsliche Wertpapiere	28,50	19,10
Aktien	17,97	12,04
Summe	138,58	92,85

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teifondsvermögens
Irland	35,25	23,60
Bundesrepublik Deutschland	30,80	20,64
Jersey	27,49	18,42
Luxemburg	23,01	15,42
USA	17,13	11,48
Schweiz	2,04	1,37
Großbritannien	1,54	1,03
Niederlande	1,32	0,89
Summe	138,58	92,85

VV-Strategie - Arche

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 des Teifonds

VV-Strategie - Arche

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000		Bestand	Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teifonds- vermögens					
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt												
Aktien												
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -.09	NL0010273215	STK	1.600,00	EUR	828,1000	1.324.960,00	0,89					
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	90.000,00	EUR	16,0150	1.441.350,00	0,97					
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	9.000,00	EUR	229,2000	2.062.800,00	1,38					
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	18.000,00	EUR	74,0400	1.332.720,00	0,89					
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -.25	GB0009895292	STK	12.000,00	GBP	111,8200	1.537.396,88	1,03					
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL,-001	US02079K3059	STK	11.000,00	USD	243,1000	2.275.829,79	1,52					
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -.01	US1011371077	STK	18.000,00	USD	97,6300	1.495.608,51	1,00					
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	4.000,00	USD	457,2600	1.556.629,79	1,04					
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	2.000,00	USD	763,0000	1.298.723,40	0,87					
Stryker Corp. Registered Shares DL -.10	US8636671013	STK	5.000,00	USD	369,6700	1.573.063,83	1,05					
Xylem Inc. Registered Shares DL -.01	US98419M1009	STK	16.500,00	USD	147,5000	2.071.276,60	1,39					
Indexzertifikate												
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	FR0013416716	STK	57.000,00	EUR	129,8360	7.400.652,00	4,96					
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver	DE000A1E0HS6	STK	33.000,00	EUR	369,9800	12.209.340,00	8,18					
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	IE00B579F325	STK	20.000,00	EUR	314,8200	6.296.400,00	4,22					
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. BG Cmdty Copper 4WTR ZT12/Unl.	GB00B15KXQ89	STK	220.000,00	EUR	36,2920	7.984.240,00	5,35					
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. BG Cmdty Nickel 4W TRZT12/Unl.	GB00B15KY211	STK	260.000,00	EUR	11,6010	3.016.260,00	2,02					
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Platinum ETC 07(unl.)	JE00B1VS2W53	STK	35.000,00	EUR	122,2300	4.278.050,00	2,87					
Verzinsliche Wertpapiere												
3,250% Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2007(27)	CH0031835561	CHF	1.800,00	%	105,8810	2.038.677,86	1,37					
0,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2036)	DE0001102549	EUR	8.500,00	%	74,5150	6.333.775,00	4,24					
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102424	EUR	6.000,00	%	97,1200	5.827.200,00	3,90					
0,500% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559	EUR	5.800,00	%	99,0500	7.444.413,77	4,99					
Organisierter Markt												
Verzinsliche Wertpapiere												
1,250% United States of America DL-Bonds 2021(31)	US91282CCS89	USD	6.000,00	%	86,5170	4.417.889,36	2,96					
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	3.000,00	%	95,6720	2.442.689,36	1,64					
Wertpapier-Investmentanteile												
DWS Inv.-Global Agribusiness Inhaber-Anteile FC o.N.	LU0273147834	ANT	18.000,00	EUR	193,8400	3.489.120,00	2,34					
FT ICAV-Fr.FTSE Korea U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRR030	ANT	120.000,00	EUR	35,7150	4.285.800,00	2,87					
I.M.I IVZ BB Cmdty ex-AgraETF Registered Shs oN	IE00BYXYX521	ANT	160.000,00	EUR	28,7750	4.604.000,00	3,08					
iShsIII-GI.Infl.L.Gov.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8PX14	ANT	33.000,00	EUR	139,4050	4.600.365,00	3,08					
iShsIV-Digitalisation U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BYZK4883	ANT	200.000,00	EUR	9,8220	1.964.400,00	1,32					
Pictet - Water Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0104884605	ANT	5.000,00	EUR	624,6400	3.123.200,00	2,09					
Rob.Cap.Gr-Rob.Sust.Water Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2146192377	ANT	4.500,00	EUR	630,2300	2.836.035,00	1,90					
Schroder ISF Latin American Namensanteile C Acc. EUR o.N.	LU0248184110	ANT	85.000,00	EUR	51,9975	4.419.787,50	2,96					
SPDR Bloomberg US TIPS U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BZ0G8977	ANT	245.000,00	EUR	24,8950	6.099.275,00	4,09					
Tresides Commodity One Inhaber-Anteile A (a)	DE000A1W1MH5	ANT	42.500,00	EUR	149,6400	6.359.700,00	4,26					
Invesco Greater China Equity Actions Nom. Z Acc. USD o.N.	LU0955862528	ANT	220.000,00	USD	22,3400	4.182.808,51	2,80					
Pictet - Biotech Namens-Anteile I USD o.N.	LU0112497283	ANT	1.500,00	USD	1.309,9400	1.672.263,83	1,12					
Vontobel Fd-mtx Asi.Lea.(Ex-J) Act. Nom. G Acc. USD (INE) o.N	LU1859547652	ANT	26.500,00	USD	145,7500	3.287.127,66	2,20					
Summe Wertpapiervermögen						EUR	138.583.828,65					
							92,85					
Bankguthaben												
Bankkonten												
Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	317,44	EUR		194,16	0,00					
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	5.792.774,99	EUR		5.792.774,99	3,88					
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	25,32	EUR		21,55	0,00					

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VV-Strategie - Arche

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000		Bestand	Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Callgeld(er)							
Callgeld European Depositary Bank SA				EUR	5.000.000,00	EUR	5.000.000,00
Summe Bankguthaben					EUR	10.792.990,70	7,23
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		USD	7.476,00	EUR		6.362,56	0,00
Wertpapierzinsen		CHF	15.275,00	EUR		16.339,52	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	21.262,63	EUR		21.262,63	0,01
Wertpapierzinsen		USD	36.491,16	EUR		31.056,31	0,02
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	0,08	EUR		0,08	0,00
Zinsforderung(en) Callgeld(er)		EUR	1.215,29	EUR		1.215,29	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	EUR	76.236,39	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten 1)					EUR	-191.980,59	-0,13
Netto-Teilfondsvermögen					EUR	149.261.075,15	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Arche T1	EUR	164,41
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Arche T2	EUR	173,80
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Arche T1	STK	414.887,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Arche T2	STK	466.336,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	92,85
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2025
Britisches Pfund	GBP	0,872800	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,634900	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,934850	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,175000	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 30

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teifonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 per 30. September 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 113.418.425,01)	120.998.076,51
Bankguthaben	3.759.500,35
Sonstige Vermögensgegenstände	666.105,93
Summe Aktiva	125.423.682,79
Bankverbindlichkeiten	-11,75
Zinsverbindlichkeiten	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-138.062,94
Summe Passiva	-138.074,70
Netto-Teifondsvermögen	125.285.608,09

Währungs-Übersicht des Teifonds VV-Strategie - Wertstrategie 30

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teifondsvermögens
EUR	112,84	90,06
USD	11,47	9,16
GBP	0,98	0,78
Summe	125,29	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teifonds VV-Strategie - Wertstrategie 30

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teifondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	58,41	46,62
Wertpapier-Investmentanteile	39,15	31,25
Aktien	18,43	14,71
Indexzertifikate	5,01	4,00
Summe	121,00	96,58

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teifondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	32,25	25,73
Luxemburg	22,65	18,08
Irland	18,59	14,84
Spanien	14,40	11,49
USA	13,26	10,59
Frankreich	12,28	9,81
Niederlande	3,06	2,44
Italien	2,00	1,60
Österreich	1,53	1,22
Sonstige Länder	0,98	0,78
Summe	121,00	96,58

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 30

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 des Teifonds VV-Strategie - Wertstrategie 30

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000		Bestand	Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teifonds- vermögens					
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt												
Aktien												
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	2.400,00	EUR	357,4000	857.760,00	0,68					
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.200,00	EUR	828,1000	993.720,00	0,79					
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	11.000,00	EUR	77,3300	850.630,00	0,68					
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	6.000,00	EUR	91,6600	549.960,00	0,44					
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	20.000,00	EUR	29,0100	580.200,00	0,46					
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	11.500,00	EUR	46,9700	540.155,00	0,43					
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	2.100,00	EUR	368,5000	773.850,00	0,62					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	1.200,00	EUR	520,5000	624.600,00	0,50					
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.300,00	EUR	543,4000	706.420,00	0,56					
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	3.200,00	EUR	227,9000	729.280,00	0,58					
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	3.400,00	EUR	237,6000	807.840,00	0,64					
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	3.500,00	EUR	229,2000	802.200,00	0,64					
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0	STK	4.000,00	EUR	99,4200	397.680,00	0,32					
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	24.000,00	GBP	35,5700	978.093,49	0,78					
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	4.000,00	USD	243,1000	827.574,47	0,66					
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	3.500,00	USD	219,5700	654.038,30	0,52					
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019	STK	600,00	USD	1.165,8700	595.337,87	0,48					
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	5.700,00	USD	97,6300	473.609,36	0,38					
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	1.000,00	USD	763,0000	649.361,70	0,52					
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	1.600,00	USD	405,1900	551.748,09	0,44					
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	2.700,00	USD	315,4300	724.817,87	0,58					
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	2.200,00	USD	475,0000	889.361,70	0,71					
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.000,00	USD	517,9500	881.617,02	0,70					
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	2.300,00	USD	186,5800	365.220,43	0,29					
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	1.100,00	USD	486,7100	455.643,40	0,36					
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	1.500,00	USD	346,2600	442.034,04	0,35					
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	2.500,00	USD	341,3800	726.340,43	0,58					
Indexzertifikate												
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	IE00B579F325	STK	15.900,00	EUR	314,8200	5.005.638,00	4,00					
Verzinsliche Wertpapiere												
0,100% E.ON SE Medium Term Notes v.21(28/28)	XS2288948859	EUR	3.000,00	%	92,7600	2.782.800,00	2,22					
0,125% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/28)	FR0013482833	EUR	2.000,00	%	94,8500	1.897.000,00	1,51					
0,500% Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012132	EUR	9.000,00	%	87,6050	7.884.450,00	6,29					
2,200% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw.v.25(27)	DE000BU22080	EUR	3.000,00	%	100,2680	3.008.040,00	2,40					
2,300% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU22007	EUR	5.000,00	%	98,6080	4.930.400,00	3,94					
2,375% Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Nts.2017(26/27)	XS1698218523	EUR	2.000,00	%	100,2230	2.004.460,00	1,60					
2,875% Landesbank Baden-Württemberg Nachr.-MTN-Schuldv. 16(26)	DE000LB1B2E5	EUR	4.000,00	%	100,2100	4.008.400,00	3,20					
3,000% Frankreich EO-OAT 2024(34)	FR001400QMF9	EUR	7.000,00	%	96,8700	6.780.900,00	5,41					
3,000% Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2025(30/30)	XS3074499511	EUR	2.000,00	%	99,8890	1.997.780,00	1,59					
3,200% Spanien EO-Obligaciones 2025(35)	ES0000012P33	EUR	6.000,00	%	99,5400	5.972.400,00	4,77					
3,250% Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.836 v.23(27)	DE000LB387B4	EUR	4.500,00	%	101,9820	4.589.190,00	3,66					
3,750% Sixt SE MTN v.2024(2028/2029)	DE000A3827R4	EUR	1.500,00	%	102,7210	1.540.815,00	1,23					
4,370% OMV AG EO-FLR Notes 2025(25/Und.) FTF	XS3099092325	EUR	1.500,00	%	101,9600	1.529.400,00	1,22					
4,500% EnBW Energie Baden-Württemberg AG FLR-Nachr.Anleihe v.25(28/55) FTF	XS3134523011	EUR	1.500,00	%	100,5600	1.508.400,00	1,20					
5,493% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2025(30/Und.) FTF	XS3071332962	EUR	2.000,00	%	103,2000	2.064.000,00	1,65					
Organisierter Markt												
Verzinsliche Wertpapiere												
1,125% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1200679071	EUR	4.300,00	%	98,2960	4.226.728,00	3,37					
3,875% United States of America DL-Notes 2023(33)	US91282CHT18	USD	2.000,00	%	99,1950	1.688.425,53	1,35					

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 30

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000		Bestand	Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Wertpapier-Investmentanteile							
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile V	DE000A2QDSD0	ANT	60.000,00	EUR	96,7100	5.802.600,00	4,63
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275	ANT	20.000,00	EUR	142,4000	2.848.000,00	2,27
MUL Amundi Euro Stoxx Banks UCITS ETF Inh.Anteile AccN.	LU1829219390	ANT	4.000,00	EUR	283,0150	1.132.060,00	0,90
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	200.000,00	EUR	35,8067	7.161.340,00	5,72
Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163G84	ANT	170.000,00	EUR	48,8950	8.312.150,00	6,63
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	80.000,00	EUR	57,2600	4.580.800,00	3,66
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	48.000,00	EUR	162,0700	7.779.360,00	6,21
InvescoMI3 NASDAQ100 ETF Registered Shares Dis o.N.	IE0032077012	ANT	3.000,00	USD	600,6000	1.533.446,81	1,22
Summe Wertpapiervermögen					EUR	120.998.076,51	96,58
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA	CAD	867,03	EUR			530,33	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA	EUR	3.654.809,36	EUR			3.654.809,36	2,92
Bankkonto European Depositary Bank SA	USD	9,33	EUR			7,94	0,00
Bankkonto UBS Ltd London	EUR	100.388,11	EUR			100.388,11	0,08
Bankkonto UBS Ltd London	USD	4.423,42	EUR			3.764,61	0,00
Summe Bankguthaben					EUR	3.759.500,35	3,00
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen	EUR	28.490,00	EUR			28.490,00	0,02
Forderung Ausschüttung Zielfonds	EUR	21.035,29	EUR			21.035,29	0,02
Wertpapierzinsen	EUR	607.937,94	EUR			607.937,94	0,49
Wertpapierzinsen	USD	9.898,10	EUR			8.423,91	0,01
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA	EUR	0,04	EUR			0,04	0,00
Zinsforderung(en) Callgeld(er)	EUR	218,75	EUR			218,75	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	666.105,93	0,53
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA	NOK	-137,71	EUR			-11,75	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten					EUR	-11,75	0,00
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA	USD	-0,01	EUR			-0,01	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten					EUR	-0,01	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten 1)							
					EUR		-138.062,94
Netto-Teilfondsvermögen					EUR	125.285.608,09	100,00*

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teifonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T1	EUR	1.076,34
Nettoinventarwert pro Anteil des Teifonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T2	EUR	1.093,58
Nettoinventarwert pro Anteil des Teifonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T3	EUR	1.081,10
Umlaufende Anteile des Teifonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T1	STK	38.948.000
Umlaufende Anteile des Teifonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T2	STK	70.041.000
Umlaufende Anteile des Teifonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T3	STK	6.261.000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	96,58
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 30

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2025
Britisches Pfund	GBP	0,872800	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,634900	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,723900	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,175000	=1	EUR

VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG per 30. September 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 195.685.291,51)	200.587.281,61
Bankguthaben	1.309.908,53
Sonstige Vermögensgegenstände	959.671,87
Summe Aktiva	202.856.862,01
 Sonstige Verbindlichkeiten	-266.110,65
Summe Passiva	-266.110,65
Netto-Teilfondsvermögen	202.590.751,36

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	175,66	86,71
USD	22,09	10,90
GBP	2,64	1,30
CHF	1,41	0,70
SEK	0,79	0,39
Summe	202,59	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	105,48	52,06
Wertpapier-Investmentanteile	59,33	29,29
Aktien	35,78	17,66
Summe	200,59	99,01

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	53,35	26,33
Luxemburg	48,25	23,82
Spanien	22,85	11,28
Österreich	15,67	7,73
USA	15,27	7,53
Niederlande	11,85	5,85
Supranationale Einrichtungen	8,40	4,14
Frankreich	8,30	4,10
Großbritannien	6,40	3,16
Sonstige Länder	10,25	5,07
Summe	200,59	99,01

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 des Teifonds

VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000		Bestand	Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teifonds- vermögens					
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt												
Aktien												
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	8.750,00	CHF	150,9250	1.412.626,36	0,70					
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	4.000,00	EUR	357,4000	1.429.600,00	0,71					
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	2.000,00	EUR	828,1000	1.656.200,00	0,82					
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	25.000,00	EUR	77,3300	1.933.250,00	0,95					
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	32.000,00	EUR	46,9700	1.503.040,00	0,74					
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	2.000,00	EUR	543,4000	1.086.800,00	0,54					
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	12.000,00	EUR	78,5500	942.600,00	0,47					
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	6.000,00	EUR	227,9000	1.367.400,00	0,67					
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	6.400,00	EUR	237,6000	1.520.640,00	0,75					
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	6.500,00	EUR	229,2000	1.489.800,00	0,74					
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	12.000,00	EUR	117,9500	1.415.400,00	0,70					
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	50.000,00	EUR	26,5500	1.327.500,00	0,66					
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	12.000,00	GBP	111,8200	1.537.396,88	0,76					
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	27.000,00	GBP	35,5700	1.100.355,18	0,54					
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	70.000,00	SEK	124,3500	787.666,27	0,39					
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019	STK	1.800,00	USD	1.165,8700	1.786.013,62	0,88					
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	1.750,00	USD	763,0000	1.136.382,98	0,56					
GE Vernova Inc. Registered Shares o.N.	US36828A1016	STK	1.300,00	USD	614,9000	680.314,89	0,34					
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	4.000,00	USD	405,1900	1.379.370,21	0,68					
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	7.200,00	USD	315,4300	1.932.847,66	0,95					
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	5.000,00	USD	186,5800	793.957,45	0,39					
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	2.500,00	USD	486,7100	1.035.553,19	0,51					
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	6.000,00	USD	237,0000	1.210.212,77	0,60					
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	3.500,00	USD	346,2600	1.031.412,77	0,51					
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	3.500,00	USD	369,6700	1.101.144,68	0,54					
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	2.400,00	USD	391,6400	799.945,53	0,39					
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	3.000,00	USD	341,3800	871.608,51	0,43					
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	12.000,00	USD	147,5000	1.506.382,98	0,74					
Verzinsliche Wertpapiere												
0,000% Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/25)	DE000A3MP4T1	EUR	2.000,00	%	99,6260	1.992.520,00	0,98					
0,010% BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2020(30)	XS2234573710	EUR	4.200,00	%	87,2500	3.664.500,00	1,81					
0,010% Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.20(28)	DE000BHY0GD1	EUR	3.400,00	%	93,7300	3.186.820,00	1,57					
0,010% Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(30)	NL0015436072	EUR	2.500,00	%	87,9300	2.198.250,00	1,09					
0,010% Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond BK. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(27)	XS2186093410	EUR	3.500,00	%	95,9560	3.358.460,00	1,66					
0,250% Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2117452156	EUR	4.000,00	%	94,9900	3.799.600,00	1,88					
0,375% AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2347663507	EUR	2.000,00	%	92,2100	1.844.200,00	0,91					
0,375% Deutsche Post AG Medium Term Notes v.20(26/26)	XS2177122541	EUR	3.000,00	%	98,8560	2.965.680,00	1,46					
0,375% EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	FR0013516069	EUR	2.500,00	%	99,5000	2.487.500,00	1,23					
0,375% Swisscom Finance B.V. EO-Notes 2020(20/28)	XS2169243479	EUR	1.300,00	%	93,5300	1.215.890,00	0,60					
0,400% Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(37)	EU000A3K4C42	EUR	8.000,00	%	73,4680	5.877.440,00	2,90					
0,500% Commerzbank AG MTN-IHS S.940 v.19(26)	DE000CZ45VC5	EUR	2.000,00	%	98,0450	1.960.900,00	0,97					
0,500% Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012I32	EUR	12.000,00	%	87,6050	10.512.600,00	5,19					
0,625% Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	DE000A2R8ND3	EUR	3.000,00	%	96,0080	2.880.240,00	1,42					
1,125% Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/26)	XS2194283672	EUR	1.700,00	%	99,1500	1.685.550,00	0,83					
1,500% Vestas Wind Systems Finance BV EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	XS2449928543	EUR	3.000,00	%	95,1560	2.854.680,00	1,41					
1,625% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080) FTF	XS2218405772	EUR	3.000,00	%	98,7870	2.963.610,00	1,46					
2,300% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z007	EUR	7.500,00	%	98,6080	7.395.600,00	3,65					
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	3.000,00	%	95,6550	2.869.650,00	1,42					
2,502% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2020(27/Und.) FTF	XS2109819859	EUR	1.800,00	%	98,3900	1.771.020,00	0,87					
2,875% Landesbank Baden-Württemberg Nachr.-MTN-Schuldv. 16(26)	DE000LB1B2E5	EUR	1.200,00	%	100,2100	1.202.520,00	0,59					
2,900% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	AT0000A39UW5	EUR	12.000,00	%	100,0100	12.001.200,00	5,92					
3,000% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80) FTF	XS2225204010	EUR	2.000,00	%	96,1100	1.922.200,00	0,95					
3,200% Spanien EO-Obligaciones 2025(35)	ES0000012P33	EUR	8.000,00	%	99,5400	7.963.200,00	3,93					

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
3,625% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.) FTF	XS2056730679	EUR	2.000,00	%	100,4990	2.009.980,00	0,99
3,750% Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.23(29)	DE000BLB6JU7	EUR	5.500,00	%	102,7700	5.652.350,00	2,79
3,750% Sixt SE MTN v.2024(2028/2029)	DE000A3827R4	EUR	2.500,00	%	102,7210	2.568.025,00	1,27
3,750% European Investment Bank DL-Notes 2023(33)	US298785JV96	USD	3.000,00	%	98,6600	2.518.978,72	1,24
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
6,135% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2023(23/Und.) FTF	XS2582389156	EUR	2.000,00	%	107,7900	2.155.800,00	1,06
Wertpapier-Investmentanteile							
Areama Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL86	ANT	110.000,00	EUR	92,6500	10.191.500,00	5,03
MUL Amundi Euro Stoxx Banks UCITS ETF Inh.Anteile AccN.	LU1829219390	ANT	12.000,00	EUR	283,0150	3.396.180,00	1,68
UBS MSCI EMU Socially Resp. Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N.	LU0629460675	ANT	165.000,00	EUR	132,0600	21.789.900,00	10,76
UBS MSCI USA Socially Resp. Nam.-Ant.(h.to EUR)A-dis o.N.	LU1280303014	ANT	150.000,00	EUR	29,5100	4.426.500,00	2,18
UBS MSCI USA Socially Resp. Namens-Ant.(USD) A-dis o.N.	LU0629460089	ANT	31.000,00	EUR	214,2500	6.641.750,00	3,28
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	ANT	60.000,00	EUR	144,0050	8.640.300,00	4,26
I.M.II-NASDAQ-100 ESG ETF Reg. Shs USD Acc. o.N	IE000COQKPO9	ANT	70.000,00	USD	71,2850	4.246.765,96	2,10
Summe Wertpapiervermögen					EUR	200.587.281,61	99,01
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	2,44	EUR		1,49	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	1.161.217,33	EUR		1.161.217,33	0,57
Bankkonto European Depositary Bank SA		NOK	2.999,62	EUR		255,86	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	27,70	EUR		23,57	0,00
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	106.049,28	EUR		106.049,28	0,05
Bankkonto UBS Ltd London		USD	49.774,17	EUR		42.361,00	0,02
Summe Bankguthaben					EUR	1.309.908,53	0,65
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		EUR	64.750,00	EUR		64.750,00	0,03
Dividendenforderungen		USD	3.805,20	EUR		3.238,47	0,00
Wertpapierzinsen		EUR	873.315,31	EUR		873.315,31	0,43
Wertpapierzinsen		USD	14.687,50	EUR		12.500,00	0,01
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	0,04	EUR		0,04	0,00
Zinsforderung(en) Callgeld(er)		EUR	5.868,05	EUR		5.868,05	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	959.671,87	0,47
Sonstige Verbindlichkeiten 1)					EUR	-266.110,65	-0,13
Netto-Teilfondsvermögen					EUR	202.590.751,36	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 50 ESG T1	EUR	94,15
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG T2	EUR	98,97
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG T3	EUR	100,93
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG T1	STK	847.330,076
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG T2	STK	951.930,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG T3	STK	283.342,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	99,01
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per	30.09.2025
Britisches Pfund	GBP	0,872800	=1 EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,634900	=1 EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,723900	=1 EUR
Schwedische Kronen	SEK	11,051000	=1 EUR
Schweizer Franken	CHF	0,934850	=1 EUR
US-Dollar	USD	1,175000	=1 EUR

VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG

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

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 39.503.206,02)	40.875.734,97
Bankguthaben	376.132,44
Sonstige Vermögensgegenstände	239.456,83
Summe Aktiva	41.491.324,24
Sonstige Verbindlichkeiten	-59.931,69
Summe Passiva	-59.931,69
Netto-Teilfondsvermögen	41.431.392,55

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	37,99	91,69
USD	2,85	6,88
GBP	0,34	0,82
CHF	0,14	0,35
SEK	0,11	0,26
Summe	41,43	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	28,45	68,66
Wertpapier-Investmentanteile	8,03	19,38
Aktien	4,40	10,62
Summe	40,88	98,66

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	14,35	34,61
Luxemburg	5,99	14,47
Spanien	5,31	12,81
Niederlande	4,58	11,06
Österreich	2,50	6,03
Supranationale Einrichtungen	2,06	4,97
USA	1,77	4,28
Großbritannien	1,74	4,20
Norwegen	0,95	2,29
Sonstige Länder	1,63	3,94
Summe	40,88	98,66

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000		Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens				
		Bestand								
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt										
Aktien										
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	890,00	CHF	150,9250	143.684,28				
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	350,00	EUR	828,1000	289.835,00				
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	3.500,00	EUR	77,3300	270.655,00				
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	4.000,00	EUR	46,9700	187.880,00				
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	500,00	EUR	543,4000	271.700,00				
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	2.000,00	EUR	78,5500	157.100,00				
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	1.100,00	EUR	227,9000	250.690,00				
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	1.070,00	EUR	237,6000	254.232,00				
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	1.800,00	EUR	117,9500	212.310,00				
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	5.350,00	EUR	26,5500	142.042,50				
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	1.500,00	GBP	111,8200	192.174,61				
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	3.600,00	GBP	35,5700	146.714,02				
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	9.500,00	SEK	124,3500	106.897,57				
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019	STK	210,00	USD	1.165,8700	208.368,26				
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	200,00	USD	763,0000	129.872,34				
GE Vernova Inc. Registered Shares o.N.	US36828A1016	STK	200,00	USD	614,9000	104.663,83				
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	550,00	USD	405,1900	189.663,40				
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	950,00	USD	315,4300	255.028,51				
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	700,00	USD	186,5800	111.154,04				
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	350,00	USD	486,7100	144.977,45				
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	500,00	USD	237,0000	100.851,06				
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	400,00	USD	346,2600	117.875,74				
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	500,00	USD	369,6700	157.306,38				
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	310,00	USD	391,6400	103.326,30				
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	1.200,00	USD	147,5000	150.638,30				
Verzinsliche Wertpapiere										
0,000% Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/25)	DE000A3MP4T1	EUR	500,00	%	99,6260	498.130,00				
0,010% Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.20(28)	DE000BHY0GD1	EUR	1.000,00	%	93,7300	937.300,00				
0,010% Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(30)	NL0015436072	EUR	900,00	%	87,9300	791.370,00				
0,010% Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(27)	XS2186093410	EUR	800,00	%	95,9560	767.648,00				
0,250% Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2117452156	EUR	1.000,00	%	94,9900	949.900,00				
0,375% AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2347663507	EUR	1.000,00	%	92,2100	922.100,00				
0,375% Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/27)	DE000A3E5MG8	EUR	1.100,00	%	96,2700	1.058.970,00				
0,400% Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(37)	EU000A3K4C42	EUR	2.000,00	%	73,4680	1.469.360,00				
0,500% Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012132	EUR	3.800,00	%	87,6050	3.328.990,00				
0,600% ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	XS2102283061	EUR	1.000,00	%	97,7500	977.500,00				
0,625% Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	DE000A2R8ND3	EUR	600,00	%	96,0080	576.048,00				
1,125% Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/26)	XS2194283672	EUR	800,00	%	99,1500	793.200,00				
1,500% Vestas Wind Systems Finance BV EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	XS2449928543	EUR	1.000,00	%	95,1560	951.560,00				
1,625% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080) FTF	XS2218405772	EUR	500,00	%	98,7870	493.935,00				
2,300% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z007	EUR	1.500,00	%	98,6080	1.479.120,00				
2,900% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	AT0000A39UW5	EUR	2.500,00	%	100,0100	2.500.250,00				
3,000% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80) FTF	XS2225204010	EUR	500,00	%	96,1100	480.550,00				
3,125% Commerzbank AG MTH S.P61 v.23(29)	DE000CZ43ZX7	EUR	2.500,00	%	102,2530	2.556.325,00				
3,200% Spanien EO-Obligaciones 2025(35)	ES0000012P33	EUR	1.800,00	%	99,5400	1.791.720,00				
3,250% Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.836 v.23(27)	DE000LB387B4	EUR	900,00	%	101,9820	917.838,00				
3,375% Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2023(31/31)	XS2589790109	EUR	1.000,00	%	103,1600	1.031.600,00				
3,625% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.) FTF	XS2056730679	EUR	300,00	%	100,4990	301.497,00				
3,750% Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.23(29)	DE000BLB6JU7	EUR	1.200,00	%	102,7700	1.233.240,00				
3,750% Sixt SE MTN v.2024(2028/2029)	DE000A3827R4	EUR	500,00	%	102,7210	513.605,00				
3,750% European Investment Bank DL-Notes 2023(33)	US298785JV96	USD	700,00	%	98,6600	587.761,70				

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000		Bestand	Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens					
Organisierter Markt												
Verzinsliche Wertpapiere												
6,135% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2023(23/Und.) FTF	XS2582389156	EUR	500,00	%	107,7900	538.950,00	1,30					
Wertpapier-Investmentanteile												
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL86	ANT	25.000,00	EUR	92,6500	2.316.250,00	5,59					
MUL Amundi Euro Stoxx Banks UCITS ETF Inh.Anteile AccN.	LU1829219390	ANT	1.200,00	EUR	283,0150	339.618,00	0,82					
UBS MSCI EMU Socially Resp. Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N.	LU0629460675	ANT	18.400,00	EUR	132,0600	2.429.904,00	5,86					
UBS MSCI USA Socially Resp. Namens-Ant.(USD) A-dis o.N.	LU0629460089	ANT	3.400,00	EUR	214,2500	728.450,00	1,76					
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	ANT	12.000,00	EUR	144,0050	1.728.060,00	4,17					
I.M.II-NASDAQ-100 ESG ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000COQKPO9	ANT	8.000,00	USD	71,2850	485.344,68	1,17					
Summe Wertpapiervermögen					EUR	40.875.734,97	98,66					
Bankguthaben												
Bankkonten												
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	268.474,32	EUR		268.474,32	0,65					
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	702,00	EUR		804,31	0,00					
Bankkonto European Depositary Bank SA		NOK	675,94	EUR		57,65	0,00					
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	5,04	EUR		4,29	0,00					
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	104.527,93	EUR		104.527,93	0,25					
Bankkonto UBS Ltd London		USD	2.660,13	EUR		2.263,94	0,01					
Summe Bankguthaben					EUR	376.132,44	0,91					
Sonstige Vermögensgegenstände												
Dividendenforderungen		EUR	9.065,00	EUR		9.065,00	0,02					
Dividendenforderungen		USD	439,60	EUR		374,12	0,00					
Wertpapierzinsen		EUR	227.101,04	EUR		227.101,04	0,55					
Wertpapierzinsen		USD	3.427,08	EUR		2.916,66	0,01					
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	0,01	EUR		0,01	0,00					
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	239.456,83	0,58					
Sonstige Verbindlichkeiten 1)					EUR	-59.931,69	-0,14					
Netto-Teilfondsvermögen					EUR	41.431.392,55	100,00*)					

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG T1	EUR	994,82
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG T2	EUR	987,29
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG T4	EUR	1.020,46
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG T1	STK	3.898.000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG T2	STK	12.594.000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG T4	STK	24.616.000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	98,66
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2025
Britisches Pfund	GBP	0,872800	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,723900	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	11,051000	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,934850	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,175000	=1	EUR

VV-Strategie - D-A-CH

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teifonds VV-Strategie - D-A-CH per 30. September 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 7.570.655,68)	7.765.010,67
Bankguthaben	339.810,18
Sonstige Vermögensgegenstände	0,01
Summe Aktiva	8.104.820,86
Bankverbindlichkeiten	-19,22
Sonstige Verbindlichkeiten	-23.646,90
Summe Passiva	-23.666,12
Netto-Teilfondsvermögen	8.081.154,74

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	6,36	78,70
CHF	1,72	21,30
Summe	8,08	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	6,72	83,11
Wertpapier-Investmentanteile	0,80	9,92
Genusscheine	0,25	3,06
Summe	7,77	96,09

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	4,99	61,62
Schweiz	1,72	21,30
Irland	0,80	9,92
Luxemburg	0,13	1,65
Österreich	0,13	1,60
Summe	7,77	96,09

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VV-Strategie - D-A-CH

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 des Teilfonds VV-Strategie - D-A-CH

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000		Bestand	Kurs zum 30.09.2025	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	687,0000	242.509,49	3,00				
Galenica AG Namens-Aktien SF -,10	CH0360674466	STK	1.425,00	CHF	86,5000	131.852,70	1,63				
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	200,00	CHF	597,2000	127.763,81	1,58				
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	2.730,00	CHF	86,5500	252.748,03	3,13				
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	165,00	CHF	1.033,7500	182.455,74	2,26				
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	805,00	CHF	215,8000	185.825,53	2,30				
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	1.570,00	CHF	84,9000	142.582,23	1,76				
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901	STK	620,00	CHF	314,4000	208.512,60	2,58				
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	7.680,00	EUR	39,2400	301.363,20	3,73				
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	4.634,00	EUR	28,8000	133.459,20	1,65				
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	3.400,00	EUR	50,9000	173.060,00	2,14				
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	2.730,00	EUR	83,4000	227.682,00	2,82				
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007	STK	4.892,00	EUR	53,3000	260.743,60	3,23				
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	9.835,00	EUR	19,9600	196.306,60	2,43				
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	10.000,00	EUR	16,0150	160.150,00	1,98				
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	10.965,00	EUR	14,7700	161.953,05	2,00				
flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111	STK	7.622,00	EUR	27,8800	212.501,36	2,63				
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	7.954,00	EUR	27,2200	216.507,88	2,68				
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	STK	3.590,00	EUR	38,0800	136.707,20	1,69				
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	4.750,00	EUR	62,8500	298.537,50	3,69				
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	1.158,00	EUR	256,6000	297.142,80	3,68				
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	920,00	EUR	191,5500	176.226,00	2,18				
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405	STK	1.200,00	EUR	98,0000	117.600,00	1,46				
JENOPIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601	STK	8.825,00	EUR	17,1800	151.613,50	1,88				
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	1.240,00	EUR	124,0000	153.760,00	1,90				
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	8.385,00	EUR	21,1000	176.923,50	2,19				
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	803,00	EUR	390,9000	313.892,70	3,88				
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	1.955,00	EUR	110,8000	216.614,00	2,68				
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803	STK	390,00	EUR	649,0000	253.110,00	3,13				
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	2.687,00	EUR	106,6000	286.434,20	3,54				
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	3.780,00	EUR	46,0200	173.955,60	2,15				
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	STK	3.950,00	EUR	37,9000	149.705,00	1,85				
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	2.250,00	EUR	74,0400	166.590,00	2,06				
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK	4.725,00	EUR	27,4200	129.559,50	1,60				
Genussscheine											
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767	STK	19,00	CHF	12.160,0000	247.141,25	3,06				
Geldmarktfonds											
ICS-BlackRock ICS Euro Liquid. Reg.Shs Premier (Acc.T0) o.N.	IE00B3L10570	ANT	7.480,00	EUR	107,1552	801.520,90	9,92				
Summe Wertpapiervermögen											
Bankguthaben											
Bankkonten											
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	334.910,82	EUR		334.910,82	4,14				
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	4.899,36	EUR		4.899,36	0,06				
Summe Bankguthaben											
Sonstige Vermögensgegenstände											
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	0,01	EUR		0,01	0,00				
Summe Sonstige Vermögensgegenstände											

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VV-Strategie - D-A-CH

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		CHF	-17,97	EUR	-19,22	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-19,22	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten 1)				EUR	-23.646,90	-0,29
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	8.081.154,74	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 - D-A-CH T1	EUR	96,46
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - D-A-CH T2	EUR	101,42
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - D-A-CH T1	STK	64.575,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - D-A-CH T2	STK	18.266,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	96,09
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2025
Schweizer Franken	CHF	0,934850	=1	EUR

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teifonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35 per 30. September 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 60.912.788,85)	65.065.576,55
Bankguthaben	1.041.959,33
Sonstige Vermögensgegenstände	260.609,20
Summe Aktiva	66.368.145,08
Sonstige Verbindlichkeiten	-55.724,45
Summe Passiva	-55.724,45
Netto-Teilfondsvermögen	66.312.420,63

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	53,84	81,19
USD	12,06	18,19
GBP	0,41	0,62
Summe	66,31	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	28,16	42,46
Verzinsliche Wertpapiere	21,75	32,79
Aktien	13,98	21,09
Indexzertifikate	1,18	1,78
Summe	65,07	98,12

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Irland	15,69	23,66
Bundesrepublik Deutschland	13,56	20,44
Luxemburg	11,73	17,68
USA	10,82	16,32
Frankreich	6,48	9,77
Spanien	5,52	8,33
Niederlande	0,86	1,30
Großbritannien	0,41	0,62
Summe	65,07	98,12

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 des Teifonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000		Bestand	Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens				
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt											
Aktien											
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	2.000,00	EUR	357,4000	714.800,00	1,08				
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.040,00	EUR	828,1000	861.224,00	1,30				
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	8.500,00	EUR	77,3300	657.305,00	0,99				
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	3.750,00	EUR	91,6600	343.725,00	0,52				
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	11.900,00	EUR	29,0100	345.219,00	0,52				
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	7.900,00	EUR	46,9700	371.063,00	0,56				
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.140,00	EUR	368,5000	420.090,00	0,63				
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	890,00	EUR	520,5000	463.245,00	0,70				
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.050,00	EUR	543,4000	570.570,00	0,86				
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	2.350,00	EUR	227,9000	535.565,00	0,81				
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	2.920,00	EUR	237,6000	693.792,00	1,05				
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	2.550,00	EUR	229,2000	584.460,00	0,88				
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0	STK	2.400,00	EUR	99,4200	238.608,00	0,36				
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	10.100,00	GBP	35,5700	411.614,34	0,62				
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	2.900,00	USD	243,1000	599.991,49	0,90				
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	2.800,00	USD	219,5700	523.230,64	0,79				
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019	STK	535,00	USD	1.165,8700	530.842,94	0,80				
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	4.500,00	USD	97,6300	373.902,13	0,56				
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	660,00	USD	763,0000	428.578,72	0,65				
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	1.600,00	USD	405,1900	551.748,09	0,83				
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	2.075,00	USD	315,4300	557.035,96	0,84				
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	1.580,00	USD	475,0000	638.723,40	0,96				
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	1.665,00	USD	517,9500	733.946,17	1,11				
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	1.500,00	USD	186,5800	238.187,23	0,36				
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	1.400,00	USD	486,7100	579.909,79	0,87				
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	1.970,00	USD	346,2600	580.538,04	0,88				
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	1.500,00	USD	341,3800	435.804,26	0,66				
Indexzertifikate											
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	IE00B579F325	STK	3.750,00	EUR	314,8200	1.180.575,00	1,78				
Verzinsliche Wertpapiere											
0,500% Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012132	EUR	2.650,00	%	87,6050	2.321.532,50	3,50				
1,700% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102606	EUR	2.550,00	%	95,3000	2.430.150,00	3,66				
2,200% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.25(27)	DE000BU22080	EUR	3.200,00	%	100,2680	3.208.576,00	4,84				
2,300% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU22007	EUR	2.400,00	%	98,6080	2.366.592,00	3,57				
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	1.400,00	%	95,6550	1.339.170,00	2,02				
3,000% Frankreich EO-OAT 2022(33)	FR001400H7V7	EUR	1.400,00	%	98,6900	1.381.660,00	2,08				
3,000% Frankreich EO-OAT 2024(34)	FR001400QMF9	EUR	2.600,00	%	96,8700	2.518.620,00	3,80				
3,200% Spanien EO-Obligaciones 2025(35)	ES0000012P33	EUR	1.500,00	%	99,5400	1.493.100,00	2,25				
Organisierter Markt											
Verzinsliche Wertpapiere											
1,250% United States of America DL-Bonds 2021(31)	US91282CCS89	USD	1.525,00	%	86,5170	1.122.880,21	1,69				
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	1.360,00	%	95,6720	1.107.352,51	1,67				
3,875% United States of America DL-Notes 2023(33)	US91282CHT18	USD	1.300,00	%	99,1950	1.097.476,60	1,66				
4,000% United States of America DL-Notes 2024(34)	US91282CJZ59	USD	1.600,00	%	99,7620	1.358.461,28	2,05				
Wertpapier-Investmentanteile											
AIS-Amundi EUR Corp.Bond ESG Act.Nom.UCITS ETF DR (C) o.N.	LU1437018168	ANT	57.585,00	EUR	53,8630	3.101.700,86	4,68				
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile V	DE000A2QDSD0	ANT	26.500,00	EUR	96,7100	2.562.815,00	3,86				
InvescoMi2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	13.000,00	EUR	48,5900	631.670,00	0,95				
iSh.VI p.-iSh.MSCI Eur.Ind.Se. Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BMW42520	ANT	68.400,00	EUR	8,5680	586.051,20	0,88				
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG S.U.E Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	ANT	260.000,00	EUR	5,0172	1.304.472,00	1,97				
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275	ANT	15.055,00	EUR	142,4000	2.143.832,00	3,23				

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000		Bestand	Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
MUL Amundi Euro Stoxx Banks UCITS ETF Inh.Anteile Acc.N.	LU1829219390	ANT	2.450,00	EUR	283,0150	693.386,75	1,05
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	71.200,00	EUR	35,8067	2.549.437,04	3,84
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shs EUR Hdg Acc on	IE00BYYW2V44	ANT	117.000,00	EUR	16,2710	1.903.707,00	2,87
Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163G84	ANT	97.000,00	EUR	48,8950	4.742.815,00	7,15
W.M.Fds(I.)-W.Euro Hi.Yi.Bd Fd Reg.Shs S Q1 EUR Dis. oN	IE000F5I4K19	ANT	127.500,00	EUR	10,0268	1.278.417,00	1,93
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	25.000,00	EUR	57,2600	1.431.500,00	2,16
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	24.380,00	EUR	162,0700	3.951.266,60	5,96
Xtrackers MSCI USA Ind.UC.ETF Registered Shares 1D o.N.	IE00BCHWNV48	ANT	8.250,00	EUR	84,4900	697.042,50	1,05
InvescoMi3 NASDAQ100 ETF Registered Shares Dis o.N.	IE0032077012	ANT	1.130,00	USD	600,6000	577.598,30	0,87
Summe Wertpapiervermögen					EUR	65.065.576,55	98,12
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	1.041.892,36	EUR		1.041.892,36	1,57
Bankkonto European Depositary Bank SA		NOK	565,47	EUR		48,23	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	22,02	EUR		18,74	0,00
Summe Bankguthaben					EUR	1.041.959,33	1,57
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		EUR	22.015,00	EUR		22.015,00	0,03
Forderung Ausschüttung Zielfonds		EUR	12.002,49	EUR		12.002,49	0,02
Wertpapierzinsen		EUR	201.704,40	EUR		201.704,40	0,30
Wertpapierzinsen		USD	29.242,55	EUR		24.887,28	0,04
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	0,02	EUR		0,02	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	0,01	EUR		0,01	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	260.609,20	0,39
Sonstige Verbindlichkeiten 1)					EUR	-55.724,45	-0,08
Netto-Teilfondsvermögen					EUR	66.312.420,63	100,00*

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35	EUR	1.211,78
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35	STK	54.723,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	98,12
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2025
Britisches Pfund	GBP	0,872800	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,723900	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,175000	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teifonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75 per 30. September 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 52.585.423,83)	58.412.161,30
Bankguthaben	2.445.273,61
Sonstige Vermögensgegenstände	135.222,61
Summe Aktiva	60.992.657,52
Bankverbindlichkeiten	-265,99
Zinsverbindlichkeiten	-0,07
Sonstige Verbindlichkeiten	-68.836,81
Summe Passiva	-69.102,87
Netto-Teifondsvermögen	60.923.554,65

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teifondsvermögens
EUR	44,17	72,50
USD	15,93	26,15
GBP	0,82	1,35
Summe	60,92	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teifondsvermögens
Aktien	27,17	44,59
Wertpapier-Investmentanteile	20,06	32,93
Verzinsliche Wertpapiere	8,82	14,48
Indexzertifikate	2,36	3,88
Summe	58,41	95,88

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teifondsvermögens
Irland	15,51	25,47
USA	13,79	22,64
Bundesrepublik Deutschland	10,01	16,43
Luxemburg	7,34	12,04
Frankreich	6,52	10,70
Spanien	2,50	4,10
Niederlande	1,92	3,15
Großbritannien	0,82	1,35
Summe	58,41	95,88

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 des Teifonds

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000		Bestand	Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teifonds- vermögens					
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt												
Aktien												
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	3.770,00	EUR	357,4000	1.347.398,00	2,21					
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.960,00	EUR	828,1000	1.623.076,00	2,66					
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	17.080,00	EUR	77,3300	1.320.796,40	2,17					
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	7.310,00	EUR	91,6600	670.034,60	1,10					
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	23.170,00	EUR	29,0100	672.161,70	1,10					
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	15.600,00	EUR	46,9700	732.732,00	1,20					
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	2.360,00	EUR	368,5000	869.660,00	1,43					
LVMH Moët Hennessy-Louis Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	1.760,00	EUR	520,5000	916.080,00	1,50					
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.960,00	EUR	543,4000	1.065.064,00	1,75					
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	4.505,00	EUR	227,9000	1.026.689,50	1,69					
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	5.860,00	EUR	237,6000	1.392.336,00	2,29					
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	4.925,00	EUR	229,2000	1.128.810,00	1,85					
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0	STK	4.750,00	EUR	99,4200	472.245,00	0,78					
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	20.220,00	GBP	35,5700	824.043,77	1,35					
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	5.560,00	USD	243,1000	1.150.328,51	1,89					
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	5.360,00	USD	219,5700	1.001.612,94	1,64					
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019	STK	1.030,00	USD	1.165,8700	1.021.996,68	1,68					
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	8.920,00	USD	97,6300	741.157,11	1,22					
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	1.335,00	USD	763,0000	866.897,87	1,42					
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	2.890,00	USD	405,1900	996.594,98	1,64					
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	4.090,00	USD	315,4300	1.097.964,85	1,80					
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	3.125,00	USD	475,0000	1.263.297,87	2,07					
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	3.235,00	USD	517,9500	1.426.015,53	2,34					
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	3.000,00	USD	186,5800	476.374,47	0,78					
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	2.635,00	USD	486,7100	1.091.473,06	1,79					
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	3.760,00	USD	346,2600	1.108.032,00	1,82					
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	2.980,00	USD	341,3800	865.797,79	1,42					
Indexzertifikate												
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	IE00B579F325	STK	7.500,00	EUR	314,8200	2.361.150,00	3,88					
Verzinsliche Wertpapiere												
0,375% Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/27)	DE000A3E5MG8	EUR	300,00	%	96,2700	288.810,00	0,47					
0,500% Dow Chemical Co., The EO-Notes 2020(20/27)	XS2122485845	EUR	300,00	%	97,0600	291.180,00	0,48					
0,500% Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012132	EUR	905,00	%	87,6050	792.825,25	1,30					
1,000% LANXESS AG Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1501367921	EUR	150,00	%	98,4800	147.720,00	0,24					
1,500% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. Medium Term Notes v.16(26)	DE000A2AA131	EUR	300,00	%	99,6870	299.061,00	0,49					
1,700% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102606	EUR	895,00	%	95,3000	852.935,00	1,40					
2,200% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanv. v.25(27)	DE000BU22080	EUR	1.330,00	%	100,2680	1.333.564,40	2,19					
2,300% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z007	EUR	845,00	%	98,6080	833.237,60	1,37					
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	470,00	%	95,6550	449.578,50	0,74					
3,000% Frankreich EO-OAT 2022(33)	FR001400H7V7	EUR	500,00	%	98,6900	493.450,00	0,81					
3,000% Frankreich EO-OAT 2024(34)	FR001400QMF9	EUR	887,00	%	96,8700	859.236,90	1,41					
3,200% Spanien EO-Obligaciones 2025(35)	ES0000012P33	EUR	525,00	%	99,5400	522.585,00	0,86					
Organisierter Markt												
Verzinsliche Wertpapiere												
1,250% United States of America DL-Bonds 2021(31)	US91282CCS89	USD	538,00	%	86,5170	396.137,41	0,65					
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	477,00	%	95,6720	388.387,61	0,64					
3,875% United States of America DL-Notes 2023(33)	US91282CHT18	USD	466,00	%	99,1950	393.403,15	0,65					
4,000% United States of America DL-Notes 2024(34)	US91282CJZ59	USD	565,00	%	99,7620	479.706,64	0,79					

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000		Bestand	Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Wertpapier-Investmentanteile							
AIS-Amundi EUR Corp.Bond ESG Act.Nom.UCITS ETF DR (C) o.N.	LU1437018168	ANT	18.900,00	EUR	53,8630	1.018.010,70	1,67
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile V	DE000A2QDSD0	ANT	8.700,00	EUR	96,7100	841.377,00	1,38
InvescoMI2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. o.N	IE00BHJYDV33	ANT	27.500,00	EUR	48,5900	1.336.225,00	2,19
iSh.VI p-iSh.MSCI Eur.Ind.Se. Reg. Shs EUR Acc. o.N	IE00BMW42520	ANT	134.300,00	EUR	8,5680	1.150.682,40	1,89
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG S.U.E Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	ANT	89.500,00	EUR	5,0172	449.039,40	0,74
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275	ANT	5.090,00	EUR	142,4000	724.816,00	1,19
MUL Amundi Euro Stoxx Banks UCITS ETF Inh.Anteile AccN.	LU1829219390	ANT	4.850,00	EUR	283,0150	1.372.622,75	2,25
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	23.530,00	EUR	35,8067	842.531,65	1,38
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shs EUR Hgd Acc o.N	IE00BYYW2V44	ANT	226.000,00	EUR	16,2710	3.677.246,00	6,04
Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163G84	ANT	31.750,00	EUR	48,8950	1.552.416,25	2,55
W.M.Fds(I.)-W.Euro Hi.Yi.Bd Fd Reg.Shs S Q1 EUR Dis. oN	IE000F5I4K19	ANT	44.700,00	EUR	10,0268	448.197,96	0,74
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	49.000,00	EUR	57,2600	2.805.740,00	4,61
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	8.000,00	EUR	162,0700	1.296.560,00	2,13
Xtrackers MSCI USA Ind. UC.ETF Registered Shares 1D o.N.	IE00BCHWNV48	ANT	16.450,00	EUR	84,4900	1.389.860,50	2,28
InvescoMI3 NASDAQ100 ETF Registered Shares Dis o.N.	IE0032077012	ANT	2.260,00	USD	600,6000	1.155.196,60	1,90
Summe Wertpapiervermögen					EUR	58.412.161,30	95,88
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	2.445.273,61	EUR		2.445.273,61	4,01
Summe Bankguthaben					EUR	2.445.273,61	4,01
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		EUR	44.237,20	EUR		44.237,20	0,07
Forderung Ausschüttung Zielfonds		EUR	3.928,65	EUR		3.928,65	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	78.264,68	EUR		78.264,68	0,13
Wertpapierzinsen		USD	10.330,64	EUR		8.792,03	0,01
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	0,05	EUR		0,05	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	135.222,61	0,22
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		GBP	-141,21	EUR		-161,79	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		NOK	-106,62	EUR		-9,09	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		USD	-111,75	EUR		-95,11	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten					EUR	-265,99	0,00
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	-0,04	EUR		-0,05	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	-0,02	EUR		-0,02	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten					EUR	-0,07	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten 1)							
					EUR	-68.836,81	-0,11
Netto-Teilfondsvermögen							
					EUR	60.923.554,65	100,00*)

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75	EUR	1.376,99
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75	STK	44.244,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	95,88
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2025
Britisches Pfund	GBP	0,872800	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,723900	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,175000	=1	EUR

Zusammenfassung des VV-Strategie

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	3.627.260.223,09
Bankguthaben	117.443.170,88
Sonstige Vermögensgegenstände	11.957.486,44
Bankverbindlichkeiten	-2.461,02
Zinsverbindlichkeiten	-0,61
Sonstige Verbindlichkeiten	-5.040.882,43
Netto-Fondsvermögen	3.751.617.536,35

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

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 Teilstück des Fondsvermögens 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 erklären 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.
 - 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

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

die Bewertung anhand des Geld- oder Midkurses erfolgen. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen Geregelten Markt gehandelt werden, wird modelltheoretisch (DCF- bzw. Barwertverfahren) ermittelt.
- h) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung eines Teifonds 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 Teifonds 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 Anteilkasse separat.
 - b) Der Mittelfluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilkasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilkasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
4. Für jeden Teifonds wird, mit Ausnahme der Teifonds VV-Strategie - Aktienallokation 35 und VV-Strategie - Aktienallokation 75, eine Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung durchgeführt. Diese wird für jede Anteilkasse 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 Teifonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Teifonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

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.

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

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

Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums

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

Mit Wirkung zum 8. August 2025 wurde Herr Frederic Bilas zum Mitglied des Verwaltungsrats der FundRock Management Company S.A. ernannt.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums

Mit Wirkung zum 23. Oktober 2025 ist Herr Karl Führer von seinem Posten im Verwaltungsrat der FundRock Management Company S.A. ausgeschieden und Herr Etienne Rougier wurde vorbehaltlich der Zustimmung („Non-Objection“) der CSSF als neues Mitglied des Verwaltungsrats bestellt.

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

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

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	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

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 abgelaufenen Berichtszeitraum wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

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

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise 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. Gleches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilinhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilinhabern, 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.

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der Fonds tätigte während des Berichtszeitraums 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 Berichtszeitraum 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 des Nachhaltigkeitsspezialisten MSCI ESG Research LLC.