

Jahresbericht zum 31. Dezember 2025. VM BC BasisStrategie Global

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

Deka
Investments

 Kreissparkasse
Biberach



VM BC
BASISSTRATEGIE
GLOBAL

Bericht der Geschäftsführung.

31. Dezember 2025

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds VM BC BasisStrategie Global für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025.

Rückläufige Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone sowie sinkende Inflationsraten unterstützten während der Berichtsperiode die Finanzmärkte und gaben den Börsen spürbaren Auftrieb. Die europäische Wirtschaft zeigte im Jahr 2025, trotz schwieriger globaler Rahmenbedingungen wie Handelsspannungen mit den USA und einer schwachen Konjunktur in Deutschland, ein moderates Wachstum. Auch die US-Wirtschaft hat die Folgen des Handelskonflikts und der erratischen Zollpolitik relativ gut verkraftet, wobei die „America first“-Politik unter US-Präsident Donald Trump zeitweise sowohl die Marktstimmung als auch die globalen Konjunkturaussichten belastete. Geopolitische Aspekte, wie der Ukraine-Krieg und der Nahost-Konflikt, blieben hingegen ohne nachhaltigen Einfluss auf das Börsengeschehen.


Die führenden Notenbanken reagierten auf den nachlassenden Inflationsdruck mit einer expansiven Geldpolitik. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte den Hauptrefinanzierungssatz bis Juni auf 2,15 Prozent. Die US-Notenbank (Fed) reduzierte nach längerer Pause die Bandbreite der Fed Funds Rate bis Ende des Jahres auf 3,50 bis 3,75 Prozent. An den Rentenmärkten entwickelten sich die Renditen auf Jahressicht uneinheitlich. 10-jährige US-Treasuries verzeichneten, beeinflusst durch die unberechenbare US-Handels- und Zollpolitik, bis April zunächst deutliche Kursgewinne, bevor sich aufgrund von expansiven Signalen von Seiten der Fed einerseits sowie fiskalpolitischen Unsicherheiten andererseits, eine volatile Seitwärtsbewegung einstellte. Zum Stichtag rentierten 10-jährige US-Staatsanleihen bei 4,1 Prozent. In der Eurozone stieg die Rendite vergleichbarer Staatsanleihen im Jahresverlauf an und lag Ende Dezember bei knapp 2,9 Prozent.

Unterstützt von der expansiven Geldpolitik der Zentralbanken und der Euphorie um das Thema Künstliche Intelligenz beendeten zahlreiche Aktienindizes, trotz einer Eintrübung des Marktumfelds aufgrund der Zollankündigungen des US-Präsidenten Anfang April, das Börsenjahr auf oder nahe ihrer Allzeithochs. Der Goldpreis profitierte von der gestiegenen Unsicherheit und überschritt zeitweise die Marke von 4.500 US-Dollar pro Feinunze. Am Devisenmarkt legte der Euro in der ersten Jahreshälfte deutlich zu, zeigte danach eine Stabilisierung und kostete Ende Dezember 1,17 US-Dollar. Der Rohölpreis fiel infolge wachsender Konjunktursorgen merklich und notierte zuletzt bei 62 US-Dollar pro Barrel (Brent Future).

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Dirk Heuser



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025	7
Anhang	15
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	20
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	22

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

Jahresbericht 01.01.2025 bis 31.12.2025

VM BC BasisStrategie Global

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Fonds VM BC BasisStrategie Global ist es, für den risikobewussten Anleger ein Basisinvestment abzubilden. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentanteile, Bankguthaben sowie in Zertifikaten an. Die tatsächliche Anlagepolitik des Fonds konzentriert sich darauf, innerhalb der folgenden Bandbreiten in die genannten Vermögensgegenstände zu investieren: Aktien 25 Prozent bis 65 Prozent, aktienähnliche Anlagen 0 Prozent bis 75 Prozent, Renten 0 Prozent bis 75 Prozent, sonstige Anlagen 0 Prozent bis 30 Prozent, flüssige Mittel 0 Prozent bis 75 Prozent.

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

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

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

Aktienanteil zeitweise erhöht

Eine expansive Geldpolitik in den USA und der Eurozone sowie sinkende Inflationsraten stärkten in der Berichtsperiode die Entwicklung an den globalen Aktienmärkten spürbar. Dies führte dazu, dass zahlreiche Börsenindizes neue Höchststände erreichten, unterstützt auch durch weiterhin robuste Geschäftszahlen der US-Unternehmen und den globalen KI-Boom. Zwar sorgten Anfang April die teils drakonischen Zollankündigungen des US-Präsidenten vorübergehend für erhebliche Turbulenzen, mit einsetzenden Verhandlungen und der teilweisen Verschiebung von Maßnahmen erholten sich die Märkte jedoch sukzessive. Auf der Rentenseite senkte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz bis auf 2,15 Prozent, während die Fed die Bandbreite der Fed Funds Rate auf 3,5 bis 3,75 Prozent reduzierte.

Wichtige Kennzahlen

VM BC BasisStrategie Global

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Anteilklasse A	9,6%	9,5%	4,9%
Anteilklasse I	10,1%	10,0%	5,4%

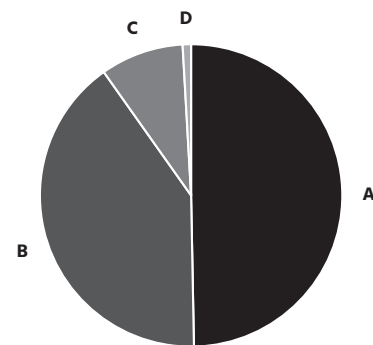
ISIN

Anteilklasse A	LU1815126443
Anteilklasse I	LU1815126526

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

Fondsstruktur

VM BC BasisStrategie Global



A Renten	49,7%
B Aktien	40,5%
C Rohstoffzertifikate	8,9%
D Barreserve, Sonstiges	0,9%

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

Im Stichtagsvergleich lagen die Anleiherenditen in den USA zuletzt unter dem Ausgangsniveau, während die Rendite zehnjähriger Staatstitel in Euroland anzog.

Mit 99,1 Prozent lag der Investitionsgrad des VM BC BasisStrategie Global Ende 2025 leicht höher als zu Beginn des Betrachtungszeitraums. Auf internationale Aktieneinzelwerte entfielen zuletzt 40,5 Prozent, wobei der Aktieninvestitionsgrad zwischen April und Oktober etwas höher gewählt wurde. Hinsichtlich der Länderstruktur standen unverändert die USA im Fokus. Hier identifizierte das Fondsmanagement interessante und attraktiv bewertete Einzelwerte. Titel aus Brasilien und Russland wurden indes aufgrund des hohen politischen Risikos weiterhin gemieden.

Auf Branchenebene fanden u.a. die Sektoren Technologie, Pharma und Industrie weiterhin starke Berücksichtigung. Tendenziell gemieden wurden die Sektoren Öl & Gas (Rohstoffe) sowie Energie.

VM BC BasisStrategie Global

Im Rentenbereich entfiel mit 41,0 Prozent der größte Anteil unverändert auf Unternehmensanleihen, die teilweise mit besonderen Ausstattungsmerkmalen versehen waren. Daneben bestanden Investitionen in Anlagen halbstaatlicher Emittenten sowie in Staatsanleihen. Die Duration der Rentenanlagen wurde im Berichtszeitraum erhöht. Ein Rohstoffzertifikat auf Gold sowie ein Rohstoffzertifikat auf Silber ergänzten das Portfolio.

Vorteilhaft auf die Wertentwicklung des Fonds wirkten sich u.a. die rückläufige Entwicklung der Inflationsraten und die damit einhergehenden Änderungen in der Geldpolitik aus. Die Einengung der Risikoaufschläge sowie die Beimischung von Wachstumswerten lieferten ebenfalls positive Wertbeiträge. Nachteilige Effekte ergaben sich hingegen aus der zurückhaltenden Positionierung in den Magnificent Seven-Aktien (Apple, Microsoft, Tesla, Nvidia, Amazon, Meta und Alphabet). Darüber hinaus konnte der Fonds aufgrund des gleichgewichteten Ansatzes nur bedingt an der Marktentwicklung der Aktienmärkte partizipieren.

Der VM BC BasisStrategie Global verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 9,6 Prozent in der Anteilklasse A und von plus 10,1 Prozent in der Anteilklasse I.

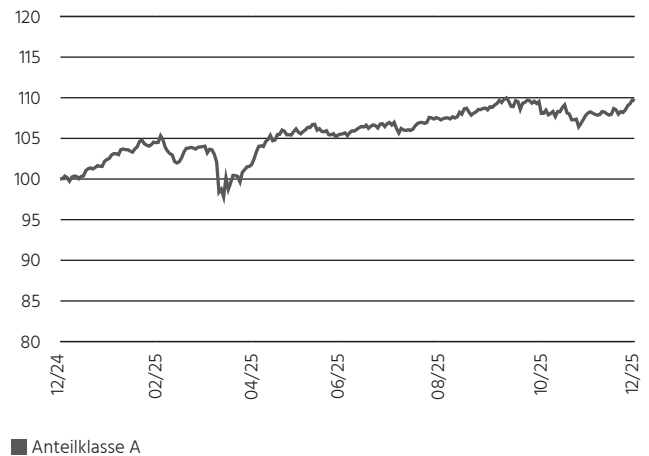
Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852).

PAI-Berücksichtigung

Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt. PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-) Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis hielt der Fonds keine Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum VM BC BasisStrategie Global

Index: 31.12.2024 = 100



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

Darüber hinaus wurde auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Zielfonds, bei denen festgelegte Schwellenwerte für bestimmte PAI überschritten wurden, konnten nicht mehr für das Sondervermögen erworben werden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren.

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

VM BC BasisStrategie Global

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteil bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								61.009.058,22	77,48
Aktien								31.876.168,94	40,48
EUR								7.966.787,70	10,12
NL0000235190	Airbus SE Aandelen aan toonder	STK		3.860	0	1.140	EUR 197,080	760.728,80	0,97
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK		19.000	19.000	0	EUR 41,085	780.615,00	0,99
FR0000120172	Carrefour S.A. Actions Port.	STK		38.000	0	0	EUR 14,180	538.840,00	0,68
BE0974259880	D'leteren Group S.A. Parts Sociales au Port.	STK		3.400	0	0	EUR 152,000	516.800,00	0,66
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E. Actions Port.	STK		12.000	12.000	0	EUR 62,180	746.160,00	0,95
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK		15.490	0	6.510	EUR 48,650	753.588,50	0,96
ES0118594417	Indra Sistemas S.A. Acciones Port.	STK		17.870	27.000	9.130	EUR 47,680	852.041,60	1,08
NL0013654783	Prosus N.V. Reg.Shares	STK		14.030	0	3.970	EUR 52,960	743.028,80	0,94
DE0007030009	Rheinmetall AG Inhaber-Aktien	STK		520	0	1.580	EUR 1.556,500	809.380,00	1,03
FR0000124141	Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur	STK		24.000	0	0	EUR 29,580	709.920,00	0,90
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.	STK		6.300	6.300	0	EUR 119,950	755.685,00	0,96
GBP								1.771.052,72	2,25
GB0002634946	BAE Systems PLC Reg.Shares	STK		46.570	0	9.730	GBP 17,025	910.155,03	1,16
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien	STK		19.540	4.000	6.460	GBP 38,380	860.897,69	1,09
HKD								3.203.577,42	4,07
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shares	STK		46.000	46.000	0	HKD 144,500	725.857,09	0,92
KYG126521064	Bosideng Intl Hldgs Ltd. Reg.Shares	STK		1.200.000	0	0	HKD 4,510	590.994,22	0,75
KYG216771363	China State Constr.Intl Hldgs Reg.Cons.Shares	STK		520.000	0	0	HKD 9,180	521.280,49	0,66
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. Reg.Shares	STK		11.000	11.000	0	HKD 600,000	720.724,66	0,92
KYG983011067	Xiaomi Corp. Reg.Shares Cl.B	STK		150.000	0	170.000	HKD 39,360	644.720,96	0,82
HUF								691.734,38	0,88
HU0000123096	Richter Gedeon Vegye.Gyár Nyrt Namens-Aktien	STK		27.000	0	0	HUF 9.900,000	691.734,38	0,88
JPY								1.493.762,60	1,90
JP3835250006	BayCurrent Inc. Reg.Shares	STK		20.000	0	0	JPY 6.500,000	708.176,72	0,90
JP3499800005	Mitsubishi HC Capital Inc. Reg.Shares	STK		110.000	110.000	0	JPY 1.311,000	785.585,88	1,00
KRW								1.639.693,90	2,08
KR7086280005	Hyundai Glovis Co. Ltd. Reg.Shares	STK		10.000	10.000	0	KRW 180.600,000	1.061.089,00	1,35
KR7003230000	Samyang Foods Co. Ltd. Reg.Shares	STK		800	1.200	400	KRW 1.231.000,000	578.604,90	0,73
MXN								1.459.019,06	1,86
MX01AC100006	Arca Continental S.A.B. de C.V Bearer Shares	STK		85.000	0	0	MXN 197,470	792.651,48	1,01
MXP001661018	Grupo Aerop.del Sureste SAB CV Reg.Shares Cl.B	STK		24.000	0	0	MXN 587,950	666.367,58	0,85
NOK								946.433,94	1,20
NO0003054108	Mowi ASA Navne-Aksjer	STK		46.000	46.000	0	NOK 243,000	946.433,94	1,20
SEK								794.400,00	1,01
SE0000872095	Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier	STK		26.000	0	0	SEK 330,200	794.400,00	1,01
TWD								804.740,27	1,02
TW0002330008	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shares	STK		19.550	0	18.650	TWD 1.520,000	804.740,27	1,02
USD								11.104.966,95	14,09
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Reg.Shares	STK		170	170	0	USD 5.441,330	786.052,09	1,00
US8085131055	Charles Schwab Corp. Reg.Shares	STK		8.900	8.900	0	USD 101,310	766.195,62	0,97
US30161Q1040	Exelixis Inc. Reg.Shares	STK		24.200	24.200	0	USD 45,370	932.999,66	1,18
US3020811044	ExlService Holdings Inc. Reg.Shares	STK		18.000	18.000	0	USD 43,270	661.845,68	0,84
US33768G1076	FirstCash Holdings Inc. Reg.Shares	STK		6.200	0	0	USD 161,160	849.075,46	1,08
US40637H1095	Halozyme Therapeutics Inc. Reg.Shares	STK		14.000	0	0	USD 820,275,32	11.511,60	0,10
US50212V1008	LPL Financial Holdings Inc. Reg.Shares	STK		2.700	2.700	0	USD 366,250	840.308,46	1,07
US57636Q1040	Mastercard Inc. Reg.Shares A	STK		1.800	0	0	USD 577,900	883.939,50	1,12
US58155Q1031	Mckesson Corp. Reg.Shares	STK		1.000	0	400	USD 830,420	705.659,42	0,90
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares	STK		1.870	0	0	USD 487,100	774.028,72	0,98
US64125C1099	Neurocrine Biosciences Inc. Reg.Shares	STK		6.150	3.400	2.450	USD 143,640	750.667,91	0,95
US78467J1007	SS&C Technologies Holdings Reg.Shares	STK		11.000	0	0	USD 89,380	835.469,07	1,06
US9120081099	US Foods Holding Corp. Reg.Shares	STK		11.000	11.000	0	USD 76,490	714.981,31	0,91
US92826C8394	VISA Inc. Reg.Shares Cl.A	STK		2.600	2.600	0	USD 354,610	783.468,73	0,99
Verzinsliche Wertpapiere								22.087.596,28	28,03
EUR								13.332.231,50	16,92
XS2902088314	4,2500 % Bank Gospodarstwa Krajowego MTN 24/44	EUR		375.000	0	0	% 96,450	361.687,50	0,46
XS2288824969	2,7500 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD Bonds 21/33 Reg.S	EUR		900.000	100.000	0	% 84,790	763.110,00	0,97
XS2391790610	3,7500 % British American Tobacco PLC FLR Notes 21/Und.	EUR		800.000	0	0	% 99,755	798.040,00	1,01
XS2381277008	2,1250 % EnBW Energie Baden-Wuerttem. AG FLR Anl. 21/81	EUR		900.000	0	0	% 88,945	800.505,00	1,02
FR001400QOL3	5,1250 % Engie S.A. FLR MTN 24/Und.	EUR		700.000	0	0	% 105,543	738.797,50	0,94
XS3136901132	4,1250 % Fedex Corp. Notes 25/37	EUR		800.000	800.000	0	% 99,047	792.376,00	1,01
XS2828685631	5,7500 % Grenke Finance PLC MTN 24/29	EUR		700.000	700.000	0	% 106,390	744.730,00	0,95
XS3024074950	4,0000 % Manchester Airport Grp Fd PLC MTN 25/35	EUR		300.000	300.000	0	% 100,168	300.504,00	0,38
FR001400KWR6	6,0000 % New Immo Holding S.A. MTN 23/29	EUR		600.000	0	0	% 104,501	627.006,00	0,80
XS3176273780	4,4960 % Nextera Energy Capital Ho.Inc. FLR Debts 25/56	EUR		800.000	800.000	0	% 99,875	799.000,00	1,01

VM BC BasisStrategie Global

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS2825500593	5,6250 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Sub.FLR-MTN 24/34		EUR	700.000	0	0	% 105,943	741.601,00	0,94
XS1768067297	2,5000 % Republik Rumänien MTN 18/30 Reg.S		EUR	800.000	0	0	% 94,500	756.000,00	0,96
XS3224517253	3,6250 % Smiths Group PLC MTN 25/33		EUR	800.000	1.300.000	500.000	% 97,942	783.536,00	0,99
XS2914558593	4,7500 % Societ.Nat.de Gaze Nat.Romgaz MTN 24/29 Reg.S		EUR	700.000	0	0	% 102,660	718.620,00	0,91
XS3090092233	4,6250 % Stellantis N.V. MTN 25/35		EUR	800.000	800.000	0	% 100,250	802.000,00	1,02
FR001400M2G2	5,7500 % Téléperformance SE MTN 23/31		EUR	700.000	0	0	% 108,416	758.908,50	0,96
XS2937308737	4,5000 % TotalEnergies SE FLR MTN 24/Und.		EUR	700.000	700.000	0	% 101,395	709.765,00	0,90
AT000B122296	5,5000 % Volksbank Wien AG FLR Notes 24/35		EUR	700.000	700.000	0	% 103,945	727.615,00	0,92
XS1799939027	4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. FLR Notes 18/Und.		EUR	600.000	0	0	% 101,405	608.430,00	0,77
AUD								654.332,99	0,83
AU0000053241	2,6000 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. Notes 19/29		AUD	1.250.000	0	0	% 91,860	654.332,99	0,83
GBP								2.675.612,66	3,39
XS1374393103	5,2000 % AT & T Inc. Notes 16/33		GBP	600.000	0	0	% 100,597	692.876,99	0,88
XS0707430947	5,0000 % Kon. KPN N.V. MTN 11/26		GBP	600.000	0	0	% 100,948	695.301,45	0,88
XS0140198044	6,1250 % Prudential PLC Notes 01/31		GBP	560.000	0	0	% 105,475	678.043,44	0,86
XS0083707884	7,2500 % Yorkshire Power Finance Ltd. Notes 98/28		GBP	500.000	0	0	% 106,170	609.390,78	0,77
MXN								1.029.596,89	1,31
XS0814612791	0,5000 % African Development Bank MTN 12/32		MXN	25.700.000	0	0	% 55,870	678.069,20	0,86
XS2765734897	9,0000 % Asian Development Bank MTN 24/34		MXN	7.400.000	0	0	% 100,592	351.527,69	0,45
NOK								1.550.956,08	1,97
NO0012837642	3,0000 % Koenigreich Norwegen Anl. 23/33		NOK	10.000.000	10.000.000	0	% 93,320	790.138,56	1,00
XS2465633225	2,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 22/27		NOK	9.100.000	9.100.000	0	% 98,744	760.817,52	0,97
USD								2.844.866,16	3,61
XS2072933778	3,7500 % Africa Finance Corp. MTN 19/29 Reg.S		USD	1.000.000	1.000.000	0	% 96,717	821.860,13	1,04
XS1485742438	3,8750 % Allianz SE Subord. MTN 16/Und.		USD	1.000.000	0	0	% 68,625	583.149,22	0,74
US872898AA96	1,7500 % TSMC Arizona Corp. Notes 21/26		USD	800.000	0	0	% 98,156	667.273,96	0,85
XS2867272630	5,9800 % Zhongsheng Group Holdings Ltd. Notes 24/28		USD	900.000	900.000	0	% 101,019	772.582,85	0,98
Zertifikate								7.045.293,00	8,97
EUR								7.045.293,00	8,97
DE000A0S9GB0	Dt. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 07/Und.		STK	32.400	0	0	EUR 119,720	3.878.928,00	4,94
JE00BQRFY49	WisdomTree Metal Sec.Ltd. OE AI-Zert. Silb 24/Und.		STK	50.200	50.200	0	EUR 63,075	3.166.365,00	4,03
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								15.686.891,60	19,92
Verzinsliche Wertpapiere								15.686.891,60	19,92
EUR								11.604.604,00	14,73
BE6363767821	4,6250 % AGEAS SA/NVFLR Notes 25/56		EUR	800.000	800.000	0	% 101,872	814.976,00	1,03
DE000A162A83	1,7500 % BSK 1818 AG Nachr. IHS S.558 19/29		EUR	600.000	0	0	% 89,361	536.166,00	0,68
BE6363869874	4,7500 % Ethias Vie Notes 25/35		EUR	700.000	700.000	0	% 104,077	728.539,00	0,93
XS2848652272	6,5000 % IWG US Finance LLC Notes 24/30		EUR	700.000	0	0	% 109,046	763.318,50	0,97
XS3040320908	4,1250 % JT Intl. Finl. Services B.V MTN 25/35		EUR	800.000	800.000	0	% 100,321	802.568,00	1,02
FR0013455854	4,3750 % La Mondiale FLR Obl. 19/Und.		EUR	700.000	0	0	% 98,935	692.545,00	0,88
XS3237166502	4,1250 % Lineage Europe Finco B.V. Notes 25/31 Reg.S		EUR	800.000	1.300.000	500.000	% 98,767	790.136,00	1,00
FR0014003XZ7	2,1250 % MACIF FLR Obl. 21/52		EUR	900.000	900.000	0	% 87,971	791.734,50	1,01
XS3238211943	4,0000 % Magnum ICC Finance B.V. MTN 25/37		EUR	800.000	800.000	0	% 98,250	786.000,00	1,00
XS2363910436	2,2500 % Mexiko Notes 21/36		EUR	900.000	0	0	% 79,925	719.325,00	0,91
DE000A30VS72	6,2500 % MS Industrie AG IHS 22/27		EUR	700.000	0	0	% 98,700	690.900,00	0,88
XS1824424706	4,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 18/29		EUR	400.000	0	0	% 100,690	402.760,00	0,51
XS1408421763	2,0000 % Philip Morris Internat. Inc. Notes 16/36		EUR	900.000	0	0	% 83,087	747.778,50	0,95
XS2430287875	2,7780 % Prosus N.V. MTN 22/34 Reg.S		EUR	800.000	0	0	% 91,653	733.224,00	0,93
FR001400M1X9	6,5000 % Sogecap S.A. FLR Notes 23/44		EUR	700.000	700.000	0	% 113,922	797.450,50	1,01
XS2378468420	2,1250 % Wuestenrot& Wuerttem. AG FLR Nachr. Anl. 21/41		EUR	900.000	0	0	% 89,687	807.183,00	1,02
AUD								444.978,03	0,56
AU3CB0240109	4,7500 % Qantas Airways Ltd. Notes 16/26		AUD	780.000	0	0	% 100,111	444.978,03	0,56
CAD								799.419,97	1,02
CA89353ZCK27	5,3300 % TransCanada PipeLines Ltd. MT Debts 22/32		CAD	1.200.000	1.200.000	0	% 107,273	799.419,97	1,02

VM BC BasisStrategie Global

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
PLN										
PL0000116851	5,0000 % Republik Polen Bonds S. DS1034 23/34		PLN	3.300.000	3.300.000	0	% 99,635	777.483,42 777.483,42	0,99 0,99	
USD										
US00914AAS15	2,8750 % Air Lease Corp. MTN 22/32		USD	1.000.000	1.000.000	0	% 89,928	2.060.406,18 764.178,28	2,62 0,97	
US13607LWW98	6,0920 % Canadian Imperial Bk of Comm. Notes 23/33		USD	720.000	0	0	% 108,910	666.342,62	0,85	
USL7909CAC12	6,4500 % Raizen Fuels Finance S.A. Notes 24/34 Reg.S		USD	900.000	900.000	0	% 82,361	629.885,28	0,80	
Nichtnotierte Wertpapiere								769.451,05	0,98	
Verzinsliche Wertpapiere								769.451,05	0,98	
USD										
US423452AM35	4,8500 % Helmerich & Payne Inc. Notes 24/29		USD	900.000	900.000	0	% 100,610	769.451,05	0,98	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	77.465.400,87	98,38
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei										
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	693.737,02			% 100,000	693.737,02	0,88	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale			DKK	35,91			% 100,000	4,81	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale			NOK	41.322,93			% 100,000	3.498,79	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale			PLN	51.199,41			% 100,000	12.106,88	0,02	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale			AUD	28,15			% 100,000	16,04	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale			CAD	85,71			% 100,000	53,23	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	43,93			% 100,000	47,28	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	4.401,22			% 100,000	5.052,37	0,01	
DekaBank Deutsche Girozentrale			HKD	112,78			% 100,000	12,32	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale			JPY	9.365,00			% 100,000	51,02	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale			SGD	54,96			% 100,000	36,37	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	55.309,42			% 100,000	46.999,85	0,06	
Summe der Bankguthaben								EUR	761.615,98	0,97
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	761.615,98	0,97
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	608.939,22				608.939,22	0,77	
Dividendenansprüche			EUR	11.805,37				11.805,37	0,01	
Forderungen aus Anteilschneingeschäften			EUR	19.669,68				19.669,68	0,02	
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR	640.414,27	0,80
Sonstige Verbindlichkeiten										
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.973,57				-4.973,57	-0,01	
Verwaltungsvergütung			EUR	-91.536,22				-91.536,22	-0,12	
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften			EUR	-13.370,24				-13.370,24	-0,02	
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR	-109.880,03	-0,15
Fondsvermögen								EUR	78.757.551,09	100,00
Umlaufende Anteile Klasse (A)								STK	600.443,000	
Umlaufende Anteile Klasse (I)								STK	1.240,000	
Anteilwert Klasse (A)								EUR	128,42	
Anteilwert Klasse (I)								EUR	1.327,58	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)										98,38
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)										0,00

Die Angaben der Zu- und Abgänge in der Vermögensaufstellung sind ungeprüft.

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Aktien, Renten und Zertifikate per: 29./30.12.2025

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.12.2025

VM BC BasisStrategie Global

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2025

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,87112	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46970	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,81065	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,80715	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,92922	= 1 Euro (EUR)
Polen, Zloty	(PLN)	4,22895	= 1 Euro (EUR)
Ungarn, Forint	(HUF)	386,42000	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,17680	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,61026	= 1 Euro (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	21,17570	= 1 Euro (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,51115	= 1 Euro (EUR)
Südkorea, Won	(KRW)	1.702,02500	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	183,57000	= 1 Euro (EUR)
Taiwan, Neue Dollar	(TWD)	36,92620	= 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	9,15745	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,75485	= 1 Euro (EUR)

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

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.
Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
DKK				
DK00062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK	6.100	11.800
EUR				
IE0004906560	Kerry Group PLC Reg.Shares A	STK	7.500	7.500
IT0005282865	Reply S.p.A. Azioni nom.	STK	4.600	4.600
DE000A12DM80	Scout24 SE Namens-Aktien	STK	0	10.000
HKD				
CNE1000021L3	China Railway Sig.&Com.Co.Ltd. Reg.Shares H	STK	0	1520.000
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Reg.Shares H	STK	0	570.000
USD				
US03073E1055	Cencora Inc. Reg.Shares	STK	0	3.300
US2199481068	Corpay Inc. Reg.Shares	STK	0	3.000
BMG3223R1088	Everest Group Ltd. Reg.Shares	STK	0	1.800
US3377381088	Fiserv Inc. Reg.Shares	STK	1.000	7.000
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc. Reg.Shares	STK	0	6.300
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares	STK	1.900	9.400
US70202L1026	Parsons Corp. Reg.Shares	STK	7.800	7.800
US86333M1080	Stride Inc. Reg.Shares	STK	6.200	6.200
US8716071076	Synopsis Inc. Reg.Shares	STK	0	1.400
US1255231003	The Cigna Group Reg.Shares	STK	0	2.500
US8725901040	T-Mobile US Inc. Reg.Shares	STK	0	4.200
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares	STK	0	1.600
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS2388141892	1,0000 % Adecco Intl Fin. Serv. B.V. FLR Notes 21/82	EUR	0	800.000
XS2356311139	0,8800 % AIA Group Ltd. FLR MTN 21/33	EUR	0	800.000
XS2023873149	1,4500 % Arountown SA MTN 19/28	EUR	0	500.000
XS2242931603	3,3750 % ENI S.p.A. FLR Notes 20/Und.	EUR	0	700.000
AT0000A2RZL4	0,7500 % Erste & Steiermaerkische Bank FLR Pref. MTN 21/28	EUR	0	800.000
XS2205081966	0,6250 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV FLR MTN 20/31	EUR	0	700.000
XS2803804314	4,7500 % PostNL N.V. Notes 24/31	EUR	720.000	720.000
XS2891752888	4,8750 % Scandinavian Tobacco Group A/S Notes 24/29	EUR	0	700.000
XSI577960203	2,3750 % Tauron Polska Energia SA Notes 17/27	EUR	0	500.000
XS2615584328	6,5000 % TDC Net A/S MTN 23/31	EUR	0	600.000
FR0013330537	2,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE FLR Bonds 18/Und.	EUR	0	500.000
XS2123970241	0,6250 % V.F. Corp. Notes 20/32	EUR	0	900.000
PLN				
XSI492818866	2,7500 % European Investment Bank MTN 16/26	PLN	0	1.600.000
USD				
US056752AG38	4,1250 % Baidu Inc. Notes 15/25	USD	0	600.000
US68389XBN49	3,2500 % Oracle Corp. Notes 17/27	USD	0	700.000
XS2387368975	2,3750 % Sinochem Offshore Cap.Co.Ltd. MTN 21/31	USD	0	900.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
PTFIDBOM0009	4,2500 % Fidelidade-Companhia de Seg.SA FLR Notes 21/31	EUR	0	700.000
XS2314020806	1,2500 % Peru Bonds 21/33	EUR	0	900.000
BE0390149152	5,1250 % Silfin N.V. Notes 24/30	EUR	0	700.000

VM BC BasisStrategie Global

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS2387675395	1,8750 % The Southern Co. FLR Notes 21/81	EUR	0	700.000
XS2193983108	1,9080 % Upjohn Finance B.V. Notes 20/32	EUR	0	800.000
USD				
USU4234PAD34	4,8500 % Helmerich & Payne Inc. Notes 24/29 Reg.S	USD	900.000	900.000
US26138EAS81	3,4000 % Keurig Dr Pepper Inc. Notes 15/25	USD	0	700.000
US80282KAP12	4,4000 % Santander Holdings USA Inc. Notes 17/27	USD	0	760.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
USD				
US8305661055	Skechers U.S.A. Inc.Reg.Shares Cl.A	STK	3.200	15.200
Verzinsliche Wertpapiere				
NOK				
XS2315837778	1,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 21/25	NOK	0	6.000.000
PLN				
XS2321685526	0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 21/25	PLN	0	3.500.000

VM BC BasisStrategie Global

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Dividenden	556.835,80
Wertpapierzinsen	1.356.749,28
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	44.766,27
davon aus negativen Einlagezinsen	0,09
davon aus positiven Einlagezinsen	44.766,18
Ordentlicher Ertragsausgleich	27.977,69
Erträge insgesamt	1.986.329,04
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	1.004.442,66
Verwahrstellenvergütung	54.972,70
Taxe d'Abonnement	37.062,29
Zinsen aus Kreditaufnahmen	7.455,43
Sonstige Aufwendungen**)	31.831,69
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	16.650,12
Aufwendungen insgesamt	1.152.414,89
Ordentlicher Ertragsüberschuss	833.914,15
Netto realisiertes Ergebnis*) ***)	2.467.114,56
Außerordentlicher Ertragsausgleich	64.020,38
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	2.531.134,94
Ertragsüberschuss	3.365.049,09
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)	3.551.241,70
Ergebnis des Geschäftsjahres	6.916.290,79

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 6 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung für die Anteilklasse (A) EUR 2,89 je Anteil und für die Anteilklasse (I) EUR 29,81 je Anteil. Die Ausschüttungen werden per 13. Februar 2026 mit Beschlussfassung vom 2. Februar 2026 vorgenommen.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse (A) betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,51%.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse (I) betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,07%.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 41.941,21 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

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

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

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

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

****) In diesem Betrag enthalten sind Schadensersatzzahlungen (abzüglich einer marktüblichen Gebühr) aus dem Class-Action-Verfahren gegen Sealed Air Corporation.

VM BC BasisStrategie Global

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	7.510.542,65	71.609.779,55
Mittelrückflüsse	-5.942.086,05	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		1.568.456,60
Ertragsausschüttung		-1.261.627,90
Ertragsausgleich		-75.347,95
Ordentlicher Ertragsüberschuss		833.914,15
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) ¹⁾		2.531.134,94
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ²⁾		3.551.241,70
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		78.757.551,09

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlafs der Klasse (A) am Beginn des Geschäftsjahres	586.004,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse (A)	60.311,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse (A)	45.872,000
Anzahl des Anteilumlafs der Klasse (A) am Ende des Geschäftsjahres	600.443,000

Anzahl des Anteilumlafs der Klasse (I) am Beginn des Geschäftsjahres	1.443,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse (I)	25,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse (I)	228,000
Anzahl des Anteilumlafs der Klasse (I) am Ende des Geschäftsjahres	1.240,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Anteilklasse (A)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres	EUR	Stück
	EUR		
2022	61.692.925,61	102,83	599.943,000
2023	64.684.971,13	108,97	593.608,000
2024	69.840.087,27	119,18	586.004,000
2025	77.111.355,96	128,42	600.443,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Anteilklasse (I)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres	EUR	Stück
	EUR		
2022	1.671.454,98	1,048,59	1.594,000
2023	1.714.562,76	1,116,25	1.536,000
2024	1.769.692,28	1,226,40	1.443,000
2025	1.646.195,13	1,327,58	1.240,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

VM BC BasisStrategie Global

Relativer VaR

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

Zusammensetzung des Referenzportfolios:

50% STOXX® Gbl 1800, 50% ICE BofA Gbl Gov (t)

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	54,86%
maximale Auslastung:	133,68%
durchschnittliche Auslastung:	75,29%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 anhand des parametrischen Ansatzes berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

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

Hebelwirkung im Geschäftsjahr

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

Anhang.

Angaben zu Bewertungsverfahren

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

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

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

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

Investmentanteile

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

Derivate

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

Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

Sonstiges

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

VM BC BasisStrategie Global

	Verwaltungsvergütung	Verwahrstellenvergütung	Ertragsverwendung
Anteilkategorie A	bis zu 2,00% p.a., derzeit 1,35% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Ausschüttung
Anteilkategorie I	bis zu 2,00% p.a., derzeit 0,90% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Ausschüttung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Vergütungskomponenten

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

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

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

Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka Vermögensmanagement GmbH - aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 10 KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden.

Bei der Bemessung der variablen Vergütung werden die Mitarbeitenden anhand ihrer Funktion und ihres Tätigkeitsbereichs drei Bonusmodellen zugeordnet. Das Bonusmodell 1 gilt für alle Mitarbeitenden, die nicht unter die Bonusmodelle 2 und 3 fallen. Für Mitarbeitende im Bonusmodell 1 wird zur Bemessung der variablen Vergütung ausschließlich der Unternehmenserfolg der Deka-Gruppe (ohne individuelle Zielvorgaben) herangezogen. Bei der Bemessung der variablen Vergütung für Mitarbeitende im Bonusmodell 2 und 3 sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Deka Vermögensmanagement GmbH bzw. die Wertentwicklung der

von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung.

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitenden

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

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

- Risikorelevante Mitarbeitende, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 75 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka Vermögensmanagement GmbH war im Geschäftsjahr 2024 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2024 fand im

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Mitarbeitervergütung	14.842.341,99 EUR
davon feste Vergütung	12.329.731,58 EUR
davon variable Vergütung	2.512.610,41 EUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG	136
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**	1.239.111,88 EUR
davon Geschäftsführung	971.005,54 EUR
davon weitere Risktaker	268.106,34 EUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	- EUR
davon Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführung und Risktaker	- EUR
* Mitarbeiterwechsel innerhalb der Deka-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt	
** weitere Risktaker: alle sonstigen Risktaker, die nicht Geschäftsführung oder Risktaker mit Kontrollfunktionen sind. Mitarbeiter in Kontrollfunktionen: Mitarbeiter in Kontrollfunktionen, die als Risktaker identifiziert wurden oder sich auf derselben Einkommensstufe wie Risktaker oder Geschäftsführung befinden	

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	68.358.156,61 EUR
davon feste Vergütung	51.663.593,44 EUR
davon variable Vergütung	16.694.563,17 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	504

VM BC BasisStrategie Global

Luxemburg, den 2. April 2026
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main
Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg
Die Geschäftsführung

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilhaber des
VM BC BasisStrategie Global

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des VM BC BasisStrategie Global (der "Fonds") - bestehend aus der Vermögensaufstellung, die die Aufstellung des Wertpapierbestands sowie der sonstigen Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten beinhaltet, zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des VM BC BasisStrategie Global zum 31. Dezember 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

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

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

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

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

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

Darüber hinaus:

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

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

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

Luxemburg, 8. April 2026

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée

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

Jan van Delden, Réviseur d'entreprises agréé
Partner

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH
Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main

Zweigniederlassung

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

Eigenmittel der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

zum 31. Dezember 2024

gezeichnet und eingezahlt
haftend

EUR 10,2 Mio.

EUR 30,5 Mio.

Leitung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg

Jörg Palms

Geschäftsführung der

Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Dirk Degenhardt (Vorsitzender)

Mitglied des Aufsichtsrates der bevestor GmbH, Frankfurt am Main

Dirk Heuser

Thomas Ketter

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

Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der
IQAM Invest GmbH, Salzburg

Thomas Schneider

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

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

Aufsichtsrat der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Vorsitzender

Dr. Matthias Danne

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

Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main

und der

Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main

und der

WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf

Stellvertretende Vorsitzende

Birgit Dietl-Benzin

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

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

und der

S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;

Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG,
Wiesbaden

Mitglieder

Wolfgang Dürr, Trier

Rita Geyermann

Direktorin der KfW-Bankengruppe, Frankfurt am Main

Victor Moftakhar, Bad Nauheim

Sabine Schmittroth

Geschäftsführende Gesellschafterin der sajós GmbH,
Frankfurt am Main

Verwahr-, Zahl- und Transferstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale,

Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg

6, rue Lou Hemmer

1748 Senningerberg

Luxembourg

Cabinet de révision agréé für den Fonds

Deloitte Audit

Société à responsabilité limitée

20 Boulevard de Kockelscheuer

1821 Luxembourg,

Großherzogtum Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland sowie Global Distributor

DekaBank Deutsche Girozentrale

Große Gallusstraße 14

60315 Frankfurt am Main

Deutschland

Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland

Kreissparkasse Biberach
Zeppelinring 27-29
88400 Biberach
Deutschland

Stand: 31. Dezember 2025

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

Überreicht durch:

Kreissparkasse Biberach
Zeppelinring 27-29
88400 Biberach
Deutschland

**Deka Vermögens-
management GmbH**

Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main
Postfach 1105 23
60040 Frankfurt am Main

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



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

6, rue Lou Hemmer
1748 Senningerberg
Postfach 504
2015 Luxembourg
Luxembourg

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