



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 31. März 2023

VV-Strategie

-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-

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

Handelsregister-Nr. K1555

Der vorliegende Bericht für den Umbrella-Fonds

«VV-Strategie»

umfasst folgende Teilfonds:

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

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	9
Management und Verwaltung	10
Bericht über den Geschäftsverlauf	12
Teilfonds Ertrag	22
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	22
Währungs-Übersicht des Teilfonds	22
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	22
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	22
Vermögensaufstellung des Teilfonds	23
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	26
Vermögensentwicklung des Teilfonds	26
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	27
Teilfonds Ertrag ESG	28
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	28
Währungs-Übersicht des Teilfonds	28
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	28
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	28
Vermögensaufstellung des Teilfonds	29
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	32
Vermögensentwicklung des Teilfonds	32
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	33

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds Ausgewogen	34
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	34
Währungs-Übersicht des Teilfonds	34
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	34
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	34
Vermögensaufstellung des Teilfonds	35
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	38
Vermögensentwicklung des Teilfonds	38
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	39
Teilfonds Ausgewogen ESG	40
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	40
Währungs-Übersicht des Teilfonds	40
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	40
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	40
Vermögensaufstellung des Teilfonds	41
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	44
Vermögensentwicklung des Teilfonds	44
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	45

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds Dynamik	46
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	46
Währungs-Übersicht des Teilfonds	46
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	46
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	46
Vermögensaufstellung des Teilfonds	47
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	49
Vermögensentwicklung des Teilfonds	49
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	50
Teilfonds Dynamik ESG	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
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	54
Vermögensentwicklung des Teilfonds	54
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	55

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds Rohstoffaktien & Metalle	56
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	56
Währungs-Übersicht des Teilfonds	56
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	56
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	56
Vermögensaufstellung des Teilfonds	57
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	59
Vermögensentwicklung des Teilfonds	59
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	60
Teilfonds Potenzial	61
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	61
Währungs-Übersicht des Teilfonds	61
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	61
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	61
Vermögensaufstellung des Teilfonds	62
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	65
Vermögensentwicklung des Teilfonds	65
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	66

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds Arche	67
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	67
Währungs-Übersicht des Teilfonds	67
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	67
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	67
Vermögensaufstellung des Teilfonds	68
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	70
Vermögensentwicklung des Teilfonds	70
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	71
Teilfonds Wertstrategie 30	72
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	72
Währungs-Übersicht des Teilfonds	72
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	72
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	72
Vermögensaufstellung des Teilfonds	73
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	76
Vermögensentwicklung des Teilfonds	76
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	77

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds Wertstrategie 50 ESG	78
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	78
Währungs-Übersicht des Teilfonds	78
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	78
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	78
Vermögensaufstellung des Teilfonds	79
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	83
Vermögensentwicklung des Teilfonds	83
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	84
Teilfonds Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	85
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	85
Währungs-Übersicht des Teilfonds	85
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	85
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	85
Vermögensaufstellung des Teilfonds	86
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	89
Vermögensentwicklung des Teilfonds	89
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	90

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds D-A-CH	91
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	91
Währungs-Übersicht des Teilfonds	91
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	91
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	91
Vermögensaufstellung des Teilfonds	92
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	94
Vermögensentwicklung des Teilfonds	94
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	95
Teilfonds BW-Bank Aktienallokation 35	96
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	96
Währungs-Übersicht des Teilfonds	96
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	96
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	96
Vermögensaufstellung des Teilfonds	97
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	99
Vermögensentwicklung des Teilfonds	99
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	99

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds BW-Bank Aktienallokation 75	100
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	100
Währungs-Übersicht des Teilfonds	100
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	100
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	100
Vermögensaufstellung des Teilfonds	101
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	103
Vermögensentwicklung des Teilfonds	103
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	103
Zusammenfassung des VV-Strategie	104
Anhang zum Jahresabschluss	105
Prüfungsvermerk	109
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	112

Informationen an die Anleger

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

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, Stiftungen 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.

Mit Wirkung zum 9. Januar 2023 kam es zu einer Namensänderung folgender Teilfonds:

Alter Name	Neuer Name
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	VV-Strategie - Ertrag
VV-Strategie - LBBW Ertrag	VV-Strategie - Ertrag ESG
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	VV-Strategie - Ausgewogen
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	VV-Strategie - Ausgewogen ESG
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	VV-Strategie - Dynamik
VV-Strategie - LBBW Dynamik	VV-Strategie - Dynamik ESG
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	VV-Strategie - Potenzial
VV-Strategie - Wertstrategie 50	VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG
VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH	VV-Strategie - D-A-CH
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55	VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

LRI Invest S.A.
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.lri-group.lu

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

Utz Schüller
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Frank Alexander de Boer
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

seit dem 1. November 2022:
Marc-Oliver Scharwath
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

David Rhydderch (Vorsitzender des Aufsichtsrats)
Global Head Financial Solutions
Apex Fund Services
London/Großbritannien

Dr. Dirk Franz (Mitglied des Aufsichtsrats)
Mitglied der Geschäftsführung
LBBW Asset Management Investment-
gesellschaft mbH
Stuttgart/Deutschland

seit dem 1. Juli 2022:
Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)
Generalbevollmächtigter
Fürstlich Castell'sche Bank
Würzburg/Deutschland

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, Stiftungen 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

Register- und Transferstelle

bis zum 5. März 2023:
European Depositary Bank SA
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.europeandepositorybank.com

seit dem 6. März 2023:
Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Verwahrstelle

European Depositary Bank SA
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.europeandepositorybank.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

Management und Verwaltung

Zahlstelle

in dem Großherzogtum Luxemburg

European Depositary Bank SA

3, rue Gabriel Lippmann

L-5365 Munsbach

www.europeandepositorybank.com

Fondsinitiator

Landesbank Baden-Württemberg

Am Hauptbahnhof 2

D-70173 Stuttgart

www.lbbw.de

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

Oldenburgische Landesbank

Aktiengesellschaft

Stau 15/17

D-26122 Oldenburg

www.olb.de

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator

L-2182 Luxemburg

www.pwc.com/lu

Bericht über den Geschäftsverlauf

VV-Strategie - Ertrag (ehemals BW-Bank Ertrag)

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

Im Berichtszeitraum erhöhten sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen relativ konstant über die Monate hinweg und endeten bei 2,29 % zum Ende der Berichtsperiode. Am 01.04.2022 lag die 10jährige Bundrendite noch bei 0,55 %. Ausschlaggebend für diesen massiven Zinsanstieg waren unerwartet hohe Inflationszahlen und eine Reihe von Zinserhöhungen der Zentralbanken. An den Aktienmärkten belasteten der Ukraine-Krieg und die hohe Inflation bis in den Herbst 2022. Seitdem konnten sich die europäischen Aktienmärkte wieder deutlich von ihren Tiefstständen erholen. Entsprechend auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 8,42 %) und seinem europäischen Pendant, dem DJ Euro Stoxx 50 PR (10,57 %) mit positiven Vorzeichen. Globale Aktien konnten sich in diesem Umfeld wesentlich schlechter halten und verloren um 6,36 % (gemessen am MSCI Welt PR Index).

In diesem Umfeld erzielte der rentenlastige VV-Strategie - Ertrag (T1) eine Performance von -4,08 %. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte. Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine anhaltend hohe Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit dem Fortgang des Kriegs in der Ukraine und der deutlich angestiegenen Inflation.

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

Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden. Der Name des Fonds wurde von VV-Strategie - BW-Bank Ertrag auf VV-Strategie Ertrag geändert.

VV-Strategie - Ertrag ESG (ehemals LBBW Ertrag)

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

Im Berichtszeitraum erhöhten sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen relativ konstant über die Monate hinweg und endeten bei 2,29 % zum Ende der Berichtsperiode. Am 01.04.2022 lag die 10jährige Bundrendite noch bei 0,55 %. Ausschlaggebend für diesen massiven Zinsanstieg waren unerwartet hohe Inflationszahlen und eine Reihe von Zinserhöhungen der Zentralbanken. An den Aktienmärkten belasteten der Ukraine-Krieg und die hohe Inflation bis in den Herbst 2022. Seitdem konnten sich die europäischen Aktienmärkte wieder deutlich von ihren Tiefstständen erholen. Entsprechend auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 8,42 %) und seinem europäischen Pendant, dem DJ Euro Stoxx 50 PR (10,57 %) mit positiven Vorzeichen. Globale Aktien konnten sich in diesem Umfeld wesentlich schlechter halten und verloren um 6,36 % (gemessen am MSCI Welt PR Index).

In diesem Umfeld erzielte der rentenlastige VV-Strategie - Ertrag ESG (T1) eine Performance von -6,31 %. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte. Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine anhaltend hohe Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit dem Fortgang des Kriegs in der Ukraine und der deutlich angestiegenen Inflation.

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

Bericht über den Geschäftsverlauf

Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden. Der Name des Fonds wurde von VV-Strategie - LBBW Ertrag auf VV-Strategie Ertrag ESG geändert. Zusätzlich wurde folgende Änderung in der Anlagepolitik vorgenommen: Dieser Teilfonds ist ein Finanzprodukt, mit dem ökologische und soziale Merkmale beworben werden, und qualifiziert gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Eine genaue Beschreibung der aktualisierten Anlagepolitik kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

VV-Strategie - Ausgewogen (ehemals BW-Bank Ausgewogen)

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

Im Berichtszeitraum erhöhten sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen relativ konstant über die Monate hinweg und endeten bei 2,29 % zum Ende der Berichtsperiode. Am 01.04.2022 lag die 10jährige Bundrendite noch bei 0,55 %. Ausschlaggebend für diesen massiven Zinsanstieg waren unerwartet hohe Inflationszahlen und eine Reihe von Zinserhöhungen der Zentralbanken. An den Aktienmärkten belasteten der Ukraine-Krieg und die hohe Inflation bis in den Herbst 2022. Seitdem konnten sich die europäischen Aktienmärkte wieder deutlich von ihren Tiefstständen erholen. Entsprechend auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 8,42 %) und seinem europäischen Pendant, dem DJ Euro Stoxx 50 PR (10,57 %) mit positiven Vorzeichen. Globale Aktien konnten sich in diesem Umfeld wesentlich schlechter halten und verloren um 6,36 % (gemessen am MSCI Welt PR Index).

In diesem Umfeld erzielte der VV-Strategie - Ausgewogen (T1) eine Performance von -2,70 %. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte. Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine anhaltend hohe Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit dem Fortgang des Kriegs in der Ukraine und der deutlich angestiegenen Inflation.

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

Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden. Der Name des Fonds wurde von VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen auf VV-Strategie Ausgewogen geändert.

VV-Strategie - Ausgewogen ESG (ehemals LBBW Ausgewogen)

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

Im Berichtszeitraum erhöhten sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen relativ konstant über die Monate hinweg und endeten bei 2,29 % zum Ende der Berichtsperiode. Am 01.04.2022 lag die 10jährige Bundrendite noch bei 0,55 %. Ausschlaggebend für diesen massiven Zinsanstieg waren unerwartet hohe Inflationszahlen und eine Reihe von Zinserhöhungen der Zentralbanken. An den Aktienmärkten belasteten der Ukraine-Krieg und die hohe Inflation bis in den Herbst 2022. Seitdem konnten sich die europäischen Aktienmärkte wieder deutlich von ihren Tiefstständen erholen. Entsprechend auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 8,42 %) und seinem europäischen Pendant, dem DJ Euro Stoxx 50 PR (10,57 %) mit positiven Vorzeichen. Globale Aktien konnten sich in diesem Umfeld wesentlich schlechter halten und verloren um 6,36 % (gemessen am MSCI Welt PR Index).

Bericht über den Geschäftsverlauf

In diesem Umfeld erzielte der VV-Strategie - Ausgewogen (T1) eine Performance von -5,28 %. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte. Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine anhaltend hohe Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit dem Fortgang des Kriegs in der Ukraine und der deutlich angestiegenen Inflation.

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

Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden. Der Name des Fonds wurde von VV-Strategie - LBBW Ausgewogen auf VV-Strategie Ausgewogen ESG geändert. Zusätzlich wurde folgende Änderung in der Anlagepolitik vorgenommen: Dieser Teilfonds ist ein Finanzprodukt, mit dem ökologische und soziale Merkmale beworben werden, und qualifiziert gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Eine genaue Beschreibung der aktualisierten Anlagepolitik kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

VV-Strategie - Potenzial (ehemals BW-Bank Potenzial)

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

Im Berichtszeitraum erhöhten sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen relativ konstant über die Monate hinweg und endeten bei 2,29 % zum Ende der Berichtsperiode. Am 01.04.2022 lag die 10jährige Bundrendite noch bei 0,55 %. Ausschlaggebend für diesen massiven Zinsanstieg waren unerwartet hohe Inflationszahlen und eine Reihe von Zinserhöhungen der Zentralbanken. An den Aktienmärkten belasteten der Ukraine-Krieg und die hohe Inflation bis in den Herbst 2022. Seitdem konnten sich die europäischen Aktienmärkte wieder deutlich von ihren Tiefstständen erholen. Entsprechend auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 8,42 %) und seinem europäischen Pendant, dem DJ Euro Stoxx 50 PR (10,57 %) mit positiven Vorzeichen. Globale Aktien konnten sich in diesem Umfeld wesentlich schlechter halten und verloren um 6,36 % (gemessen am MSCI Welt PR Index).

In diesem Umfeld erzielte der VV-Strategie - Potenzial (T1) eine Performance von -1,66 %. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte. Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine anhaltend hohe Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit dem Fortgang des Kriegs in der Ukraine und der deutlich angestiegenen Inflation.

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

Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden. Der Name des Fonds wurde von VV-Strategie - BW-Bank Potenzial auf VV-Strategie Potenzial geändert.

VV-Strategie - Dynamik (ehemals BW-Bank Dynamik)

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

Bericht über den Geschäftsverlauf

Im Berichtszeitraum erhöhten sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen relativ konstant über die Monate hinweg und endeten bei 2,29 % zum Ende der Berichtsperiode. Am 01.04.2022 lag die 10jährige Bundrendite noch bei 0,55 %. Ausschlaggebend für diesen massiven Zinsanstieg waren unerwartet hohe Inflationszahlen und eine Reihe von Zinserhöhungen der Zentralbanken. An den Aktienmärkten belasteten der Ukraine-Krieg und die hohe Inflation bis in den Herbst 2022. Seitdem konnten sich die europäischen Aktienmärkte wieder deutlich von ihren Tiefstständen erholen. Entsprechend auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 8,42 %) und seinem europäischen Pendant, dem DJ Euro Stoxx 50 PR (10,57 %) mit positiven Vorzeichen. Globale Aktien konnten sich in diesem Umfeld wesentlich schlechter halten und verloren um 6,36 % (gemessen am MSCI Welt PR Index).

In diesem Umfeld erzielte der VV-Strategie - Dynamik (T1) eine Performance von 0,25 %. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte. Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine anhaltend hohe Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit dem Fortgang des Kriegs in der Ukraine und der deutlich angestiegenen Inflation.

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

Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden. Der Name des Fonds wurde von VV-Strategie - BW-Bank Dynamik auf VV-Strategie Dynamik geändert.

VV-Strategie - Dynamik ESG (ehemals LBBW Dynamik)

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

Im Berichtszeitraum erhöhten sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen relativ konstant über die Monate hinweg und endeten bei 2,29 % zum Ende der Berichtsperiode. Am 01.04.2022 lag die 10jährige Bundrendite noch bei 0,55 %. Ausschlaggebend für diesen massiven Zinsanstieg waren unerwartet hohe Inflationszahlen und eine Reihe von Zinserhöhungen der Zentralbanken. An den Aktienmärkten belasteten der Ukraine-Krieg und die hohe Inflation bis in den Herbst 2022. Seitdem konnten sich die europäischen Aktienmärkte wieder deutlich von ihren Tiefstständen erholen. Entsprechend auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 8,42 %) und seinem europäischen Pendant, dem DJ Euro Stoxx 50 PR (10,57 %) mit positiven Vorzeichen. Globale Aktien konnten sich in diesem Umfeld wesentlich schlechter halten und verloren um 6,36 % (gemessen am MSCI Welt PR Index).

In diesem Umfeld erzielte der VV-Strategie - Dynamik ESG (T1) eine Performance von -4,22 %. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte. Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine anhaltend hohe Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit dem Fortgang des Kriegs in der Ukraine und der deutlich angestiegenen Inflation.

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

Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden. Der Name des Fonds wurde von VV-Strategie - LBBW Dynamik auf VV-Strategie Dynamik ESG geändert. Zusätzlich wurde folgende Änderung in der Anlagepolitik vorgenommen: Dieser Teilfonds ist ein Finanzprodukt, mit dem ökologische und soziale Merkmale beworben werden, und qualifiziert gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Eine genaue Beschreibung der aktualisierten Anlagepolitik kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden..

Bericht über den Geschäftsverlauf

VV-Strategie - Wertstrategie 30

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

Im Berichtszeitraum erhöhten sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen relativ konstant über die Monate hinweg und endeten bei 2,29 % zum Ende der Berichtsperiode. Am 01.04.2022 lag die 10jährige Bundrendite noch bei 0,55 %. Ausschlaggebend für diesen massiven Zinsanstieg waren unerwartet hohe Inflationszahlen und eine Reihe von Zinserhöhungen der Zentralbanken. An den Aktienmärkten belasteten der Ukraine-Krieg und die hohe Inflation bis in den Herbst 2022. Seitdem konnten sich die europäischen Aktienmärkte wieder deutlich von ihren Tiefstständen erholen. Entsprechend auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 8,42 %) und seinem europäischen Pendant, dem DJ Euro Stoxx 50 PR (10,57 %) mit positiven Vorzeichen. Globale Aktien konnten sich in diesem Umfeld wesentlich schlechter halten und verloren um 6,36 % (gemessen am MSCI Welt PR Index).

In diesem Umfeld erzielte der VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 (T1) eine Performance von -0,03 %. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte. Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine anhaltend hohe Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit dem Fortgang des Kriegs in der Ukraine und der deutlich angestiegenen Inflation.

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

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

VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG

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

Im Berichtszeitraum erhöhten sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen relativ konstant über die Monate hinweg und endeten bei 2,29 % zum Ende der Berichtsperiode. Am 01.04.2022 lag die 10jährige Bundrendite noch bei 0,55 %. Ausschlaggebend für diesen massiven Zinsanstieg waren unerwartet hohe Inflationszahlen und eine Reihe von Zinserhöhungen der Zentralbanken. An den Aktienmärkten belasteten der Ukraine-Krieg und die hohe Inflation bis in den Herbst 2022. Seitdem konnten sich die europäischen Aktienmärkte wieder deutlich von ihren Tiefstständen erholen. Entsprechend auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 8,42 %) und seinem europäischen Pendant, dem DJ Euro Stoxx 50 PR (10,57 %) mit positiven Vorzeichen. Globale Aktien konnten sich in diesem Umfeld wesentlich schlechter halten und verloren um 6,36 % (gemessen am MSCI Welt PR Index).

In diesem Umfeld erzielte der VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG (T1) eine Performance von -1,55 %. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte. Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine anhaltend hohe Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit dem Fortgang des Kriegs in der Ukraine und der deutlich angestiegenen Inflation.

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

Bericht über den Geschäftsverlauf

Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden. Der Name des Fonds wurde nach Geschäftsjahresende von VV-Strategie - Wertstrategie 30 Stiftungen auf VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG geändert; wir verweisen hierzu auch auf das Kapitel Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres im Anhang dieses Berichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG (ehemals Wertstrategie 50)

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

Im Berichtszeitraum erhöhten sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen relativ konstant über die Monate hinweg und endeten bei 2,29 % zum Ende der Berichtsperiode. Am 01.04.2022 lag die 10jährige Bundrendite noch bei 0,55 %. Ausschlaggebend für diesen massiven Zinsanstieg waren unerwartet hohe Inflationszahlen und eine Reihe von Zinserhöhungen der Zentralbanken. An den Aktienmärkten belasteten der Ukraine-Krieg und die hohe Inflation bis in den Herbst 2022. Seitdem konnten sich die europäischen Aktienmärkte wieder deutlich von ihren Tiefstständen erholen. Entsprechend auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 8,42 %) und seinem europäischen Pendant, dem DJ Euro Stoxx 50 PR (10,57 %) mit positiven Vorzeichen. Globale Aktien konnten sich in diesem Umfeld wesentlich schlechter halten und verloren um 6,36 % (gemessen am MSCI Welt PR Index).

In diesem Umfeld erzielte der VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG (T1) eine Performance von -2,23 %. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte. Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine anhaltend hohe Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit dem Fortgang des Kriegs in der Ukraine und der deutlich angestiegenen Inflation.

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

Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden. Der Name des Fonds wurde von VV-Strategie - Wertstrategie 50 auf VV-Strategie Wertstrategie 50 ESG geändert. Zusätzlich wurde folgende Änderung in der Anlagepolitik vorgenommen: Dieser Teilfonds ist ein Finanzprodukt, mit dem ökologische und soziale Merkmale beworben werden, und qualifiziert gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Eine genaue Beschreibung der aktualisierten Anlagepolitik kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

VV-Strategie - Arche

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

Im Berichtszeitraum erhöhten sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen relativ konstant über die Monate hinweg und endeten bei 2,29 % zum Ende der Berichtsperiode. Am 01.04.2022 lag die 10jährige Bundrendite noch bei 0,55 %. Ausschlaggebend für diesen massiven Zinsanstieg waren unerwartet hohe Inflationszahlen und eine Reihe von Zinserhöhungen der Zentralbanken. An den Aktienmärkten belasteten der Ukraine-Krieg und die hohe Inflation bis in den Herbst 2022. Seitdem konnten sich die europäischen Aktienmärkte wieder deutlich von ihren Tiefstständen erholen. Entsprechend auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 8,42 %) und seinem europäischen Pendant, dem DJ Euro Stoxx 50 PR (10,57 %) mit positiven Vorzeichen. Globale Aktien konnten sich in diesem Umfeld wesentlich schlechter halten und verloren um 6,36 % (gemessen am MSCI Welt PR Index).

Bericht über den Geschäftsverlauf

In diesem Umfeld erzielte der VV-Strategie - Arche (T1) eine Performance von -8,25 %. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte. Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine anhaltend hohe Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit dem Fortgang des Kriegs in der Ukraine und der deutlich angestiegenen Inflation.

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

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

VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

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

Im Berichtszeitraum erhöhten sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen relativ konstant über die Monate hinweg und endeten bei 2,29 % zum Ende der Berichtsperiode. Am 01.04.2022 lag die 10jährige Bundrendite noch bei 0,55 %. Ausschlaggebend für diesen massiven Zinsanstieg waren unerwartet hohe Inflationszahlen und eine Reihe von Zinserhöhungen der Zentralbanken. An den Aktienmärkten belasteten der Ukraine-Krieg und die hohe Inflation bis in den Herbst 2022. Seitdem konnten sich die europäischen Aktienmärkte wieder deutlich von ihren Tiefstständen erholen. Entsprechend auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 8,42 %) und seinem europäischen Pendant, dem DJ Euro Stoxx 50 PR (10,57 %) mit positiven Vorzeichen. Globale Aktien konnten sich in diesem Umfeld wesentlich schlechter halten und verloren um 6,36 % (gemessen am MSCI Welt PR Index).

In diesem Umfeld erzielte der VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle (T1) eine Performance von -17,52 %. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte. Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine anhaltend hohe Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit dem Fortgang des Kriegs in der Ukraine und der deutlich angestiegenen Inflation.

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

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

VV-Strategie - D-A-CH (ehemals BW-Bank D-A-CH)

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

Im Berichtszeitraum erhöhten sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen relativ konstant über die Monate hinweg und endeten bei 2,29 % zum Ende der Berichtsperiode. Am 01.04.2022 lag die 10jährige Bundrendite noch bei 0,55 %. Ausschlaggebend für diesen massiven Zinsanstieg waren unerwartet hohe Inflationszahlen und eine Reihe von Zinserhöhungen der Zentralbanken. An den Aktienmärkten belasteten der Ukraine-Krieg und die hohe Inflation bis in den Herbst 2022. Seitdem konnten sich die europäischen Aktienmärkte wieder deutlich von ihren Tiefstständen erholen. Entsprechend auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 8,42 %) und seinem europäischen Pendant, dem DJ Euro Stoxx 50 PR (10,57 %) mit positiven Vorzeichen. Globale Aktien konnten sich in diesem Umfeld wesentlich schlechter halten und verloren um 6,36 % (gemessen am MSCI Welt PR Index).

Bericht über den Geschäftsverlauf

In diesem Umfeld erzielte der VV-Strategie - D-A-CH (T1) eine Performance von -10,35 %. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte. Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine anhaltend hohe Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit dem Fortgang des Kriegs in der Ukraine und der deutlich angestiegenen Inflation.

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

Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden. Der Name des Fonds wurde von VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH auf VV-Strategie D-A-CH geändert.

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

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

Im Berichtszeitraum erhöhten sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen relativ konstant über die Monate hinweg und endeten bei 2,29 % zum Ende der Berichtsperiode. Am 01.04.2022 lag die 10jährige Bundrendite noch bei 0,55 %. Ausschlaggebend für diesen massiven Zinsanstieg waren unerwartet hohe Inflationszahlen und eine Reihe von Zinserhöhungen der Zentralbanken. An den Aktienmärkten belasteten der Ukraine-Krieg und die hohe Inflation bis in den Herbst 2022. Seitdem konnten sich die europäischen Aktienmärkte wieder deutlich von ihren Tiefstständen erholen. Entsprechend auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 8,42 %) und seinem europäischen Pendant, dem DJ Euro Stoxx 50 PR (10,57 %) mit positiven Vorzeichen. Globale Aktien konnten sich in diesem Umfeld wesentlich schlechter halten und verloren um 6,36 % (gemessen am MSCI Welt PR Index).

In diesem Umfeld erzielte der VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35 eine Performance von -3,04 %. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte. Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine anhaltend hohe Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit dem Fortgang des Kriegs in der Ukraine und der deutlich angestiegenen Inflation.

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

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

Bericht über den Geschäftsverlauf

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75 (ehemals BW-Bank Aktienallokation 55)

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

Im Berichtszeitraum erhöhten sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen relativ konstant über die Monate hinweg und endeten bei 2,29 % zum Ende der Berichtsperiode. Am 01.04.2022 lag die 10jährige Bundrendite noch bei 0,55 %. Ausschlaggebend für diesen massiven Zinsanstieg waren unerwartet hohe Inflationszahlen und eine Reihe von Zinserhöhungen der Zentralbanken. An den Aktienmärkten belasteten der Ukraine-Krieg und die hohe Inflation bis in den Herbst 2022. Seitdem konnten sich die europäischen Aktienmärkte wieder deutlich von ihren Tiefstständen erholen. Entsprechend auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 8,42 %) und seinem europäischen Pendant, dem DJ Euro Stoxx 50 PR (10,57 %) mit positiven Vorzeichen. Globale Aktien konnten sich in diesem Umfeld wesentlich schlechter halten und verloren um 6,36 % (gemessen am MSCI Welt PR Index).

In diesem Umfeld erzielte der VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75 eine Performance von -1,67 %. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte. Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine anhaltend hohe Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit dem Fortgang des Kriegs in der Ukraine und der deutlich angestiegenen Inflation.

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

Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden. Der Name des Fonds wurde von VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55 auf VV-Strategie BW-Bank Aktienallokation 75 geändert.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Übersicht der Wertentwicklung aller Anteilklassen

Anteilklasse	Performance	Anteilklasse	Performance
BW-Bank Ertrag T1	-4,08%	Dynamik ESG T1	-4,22%
BW-Bank Ertrag T2	-3,89%	Dynamik ESG T2	-4,02%
BW-Bank Ertrag T3	-3,56%	Dynamik ESG T3	-3,64%
BW-Bank Ertrag T4	-4,09%	Dynamik ESG T4	-4,21%
BW-Bank Ertrag T5	-3,89%	Dynamik ESG T5	-4,03%
BW-Bank Ertrag T6	-3,55%	Dynamik ESG T6	-3,64%
BW-Bank Ertrag T7	-4,21%	Rohstoffaktien & Metalle T1	-17,52%
Ertrag ESG T1	-6,31%	Rohstoffaktien & Metalle T2	-17,52%
Ertrag ESG T2	-6,13%	Potenzial T1	-1,66%
Ertrag ESG T3	-5,80%	Potenzial T2	-1,46%
Ertrag ESG T4	-6,31%	Potenzial T3	-1,12%
Ertrag ESG T5	-6,12%	Potenzial T4	-1,66%
Ertrag ESG T6	-5,80%	Potenzial T5	-1,47%
Ertrag ESG T7	-0,34%	Potenzial T6	-1,12%
Ausgewogen T1	-2,70%	Potenzial T7	-1,78%
Ausgewogen T2	-2,51%	Arche T1	-8,25%
Ausgewogen T3	-2,22%	Arche T2	-7,88%
Ausgewogen T4	-2,70%	Wertstrategie 30 T1	-0,03%
Ausgewogen T5	-2,51%	Wertstrategie 30 T2	-0,03%
Ausgewogen T6	-2,21%	Wertstrategie 30 T3	0,06%
Ausgewogen T7	-2,81%	Wertstrategie 50 T1	-2,23%
Ausgewogen ESG T1	-5,28%	Wertstrategie 50 T2	-1,73%
Ausgewogen ESG T2	-5,09%	Wertstrategie 50 T3	-1,54%
Ausgewogen ESG T3	-4,80%	Wertstrategie 50 T4	-1,30%
Ausgewogen ESG T4	-5,28%	Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T1	-1,55%
Ausgewogen ESG T5	-5,09%	Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T2	-1,55%
Ausgewogen ESG T6	-4,80%	Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T3	-1,45%
Dynamik T1	0,25%	Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T4	-0,37%
Dynamik T2	0,45%	BW-Bank D-A-CH T1	-10,35%
Dynamik T3	0,85%	BW-Bank D-A-CH T2	-10,17%
Dynamik T4	0,25%	BW-Bank D-A-CH T3	-9,81%
Dynamik T5	0,45%	BW-Bank Aktienallokation 35	-3,04%
Dynamik T6	0,85%	BW-Bank Aktienallokation 55	-1,67%
Dynamik T7	0,14%		

Hinweis zum Russland / Ukraine Konflikt

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

Munsbach, im Juli 2023

LRI Invest S.A.

VV-Strategie - Ertrag

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag per 31. März 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	568.376.801,49
(Wertpapiereinstandskosten EUR 566.584.244,93)	
Bankguthaben	12.868.796,53
Sonstige Vermögensgegenstände	1.529.745,73
Summe Aktiva	582.775.343,75
Bankverbindlichkeiten	-4,22
Zinsverbindlichkeiten	-1.733,35
Sonstige Verbindlichkeiten	-773.368,27
Summe Passiva	-775.105,84
Netto-Teilfondsvermögen	582.000.237,91

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	466,94	80,23
USD	110,68	19,02
CHF	4,33	0,74
GBP	0,05	0,01
Summe	582,00	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	277,28	47,65
Verzinsliche Wertpapiere	176,13	30,26
Aktien	104,42	17,94
Indezertifikate	10,55	1,81
Summe	568,38	97,66

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Irland	157,98	27,14
Luxemburg	129,19	22,20
Bundesrepublik Deutschland	112,30	19,30
USA	73,85	12,69
Spanien	39,45	6,78
Frankreich	19,80	3,40
Großbritannien	14,33	2,46
Mexiko	9,39	1,61
Niederlande	5,31	0,91
Sonstige Länder	6,78	1,17
Summe	568,38	97,66

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ertrag

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	16.700,00	CHF	255,5000	4.299.093,20	0,74
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	34.000,00	EUR	212,8000	7.235.200,00	1,24
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	8.500,00	EUR	625,2000	5.314.200,00	0,91
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	155.000,00	EUR	28,1650	4.365.575,00	0,75
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	28.000,00	EUR	170,7500	4.781.000,00	0,82
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	22.000,00	EUR	179,4500	3.947.900,00	0,68
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	7.500,00	EUR	844,4000	6.333.000,00	1,09
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	18.500,00	EUR	322,5000	5.966.250,00	1,03
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	10.500,00	EUR	411,2500	4.318.125,00	0,74
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	59.200,00	EUR	116,0600	6.870.752,00	1,18
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	34.000,00	EUR	149,2600	5.074.840,00	0,87
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	49.000,00	USD	103,7300	4.678.328,50	0,80
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	18.000,00	USD	308,7700	5.115.615,08	0,88
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	69.000,00	USD	69,3100	4.401.850,06	0,76
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	55.000,00	USD	62,0300	3.140.181,32	0,54
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	10.000,00	USD	343,4200	3.160.937,00	0,54
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	23.000,00	USD	355,4400	7.524.616,87	1,29
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	25.300,00	USD	288,3000	6.713.599,34	1,15
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	29.000,00	USD	93,0200	2.482.930,65	0,43
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	15.000,00	USD	201,2600	2.778.682,87	0,48
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	28.500,00	USD	225,4600	5.914.317,27	1,02
Indezertifikate							
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	60.000,00	EUR	175,8700	10.552.200,00	1,81
Verzinsliche Wertpapiere							
0,125% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2043678841	EUR	10.000,00	%	95,3000	9.530.000,00	1,64
0,500% British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2051494222	EUR	8.000,00	%	93,0900	7.447.200,00	1,28
0,500% Commerzbank AG MTN-IHS S.940 v.19(26)	DE000CZ45VC5	EUR	2.000,00	%	88,0900	1.761.800,00	0,30
0,500% Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012132	EUR	26.000,00	%	80,0300	20.807.800,00	3,58
0,750% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2027/2028)	XS2101357072	EUR	6.000,00	%	85,7300	5.143.800,00	0,88
1,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366	EUR	35.000,00	%	97,6480	34.176.800,00	5,87
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	16.000,00	%	92,2000	14.752.000,00	2,53
1,700% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102606	EUR	26.000,00	%	95,2900	24.775.400,00	4,26
1,750% HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(28/28)	XS1810653540	EUR	5.000,00	%	88,4900	4.424.500,00	0,76
1,930% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(31)	XS1505554771	EUR	4.500,00	%	86,4770	3.891.465,00	0,67
2,875% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) FTF	XS2056730323	EUR	5.000,00	%	94,4600	4.723.000,00	0,81
3,100% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79) FTF	XS1888179477	EUR	7.000,00	%	98,3200	6.882.400,00	1,18
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
1,625% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	10.000,00	%	93,9100	9.391.000,00	1,61
1,250% United States of America DL-Bonds 2021(31)	US91282CCS89	USD	15.000,00	%	83,6200	11.544.939,94	1,98
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	14.500,00	%	93,0100	12.413.318,61	2,13
2,500% Oracle Corp. DL-Notes 2020(20/25)	US68389XBT19	USD	2.500,00	%	95,6670	2.201.366,84	0,38
3,300% McDonald's Corp. DL-Medium-Term Nts 2020(20/25)	US58013MFN92	USD	2.500,00	%	98,1860	2.259.330,85	0,39
Wertpapier-Investmentanteile							
AIS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	LU1437018168	ANT	425.000,00	EUR	47,5040	20.189.200,00	3,47
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile V	DE000A2QDS00	ANT	145.000,00	EUR	87,0700	12.625.150,00	2,17
InvescoMI2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	238.000,00	EUR	46,3750	11.037.250,00	1,90
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE0005042456	ANT	960.000,00	EUR	8,5190	8.178.240,00	1,41
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	ANT	7.000.000,00	EUR	4,8421	33.894.700,00	5,82

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ertrag

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68	ANT	151.000,00	EUR	78,2780	11.819.978,00	2,03
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275	ANT	148.000,00	EUR	135,6700	20.079.160,00	3,45
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	720.000,00	EUR	31,3195	22.550.040,00	3,87
Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN.	IE00BZ163G84	ANT	445.000,00	EUR	46,7400	20.799.300,00	3,57
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 1D USD o.N.	IE00BZ036H21	ANT	775.000,00	EUR	11,9055	9.226.762,50	1,59
Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU1109942653	ANT	2.050.000,00	EUR	15,2310	31.223.550,00	5,36
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	325.000,00	EUR	44,8500	14.576.250,00	2,50
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	175.000,00	EUR	142,6200	24.958.500,00	4,29
AGIF-Allianz All China Equity Inhaber-Ant. WT (USD) o.N.	LU1720048575	ANT	3.100,00	USD	1.199,7400	3.423.253,72	0,59
iShsIV-DL Sh.Dur.Corp Bd U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BCRY5Y77	ANT	166.000,00	USD	96,9400	14.811.579,00	2,54
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI2-JSS USD Acc. oN	IE00BJSB6Q51	ANT	95.000,00	USD	114,8800	10.045.193,06	1,73
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Act. Nom. G Acc. USD (INE) o.N	LU1859547652	ANT	82.000,00	USD	103,9200	7.843.379,81	1,35
Summe Wertpapiervermögen				EUR		568.376.801,49	97,66
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	4.821.774,25	EUR		4.821.774,25	0,83
Bankkonto European Depository Bank SA		GBP	41.088,00	EUR		46.759,99	0,01
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	284,96	EUR		262,29	0,00
Callgeld(er)							
Callgeld Commerzbank AG (Frankfurt)		EUR	8.000.000,00	EUR		8.000.000,00	1,37
Summe Bankguthaben				EUR		12.868.796,53	2,21
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		CHF	34.736,00	EUR		34.998,49	0,01
Dividendenforderungen		USD	41.641,76	EUR		38.328,28	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	1.266.680,41	EUR		1.266.680,41	0,22
Wertpapierzinsen		USD	205.512,78	EUR		189.159,91	0,03
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,85	EUR		0,85	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		USD	0,01	EUR		0,01	0,00
Zinsforderung(en) Callgeld(er)		EUR	577,78	EUR		577,78	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		1.529.745,73	0,26
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CAD	-0,46	EUR		-0,31	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		NOK	-44,48	EUR		-3,91	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-4,22	0,00
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit(en) Callgeld(er)		EUR	-1.733,35	EUR		-1.733,35	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-1.733,35	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾							
				EUR		-773.368,27	-0,13
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		582.000.237,91	100,00^{*)}

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ertrag

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag T1	EUR	1.223,83
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag T2	EUR	1.256,29
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag T3	EUR	1.315,22
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag T4	EUR	131,34
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag T5	EUR	135,46
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag T6	EUR	139,72
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag T7	EUR	62,55
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag T1	STK	40.585,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag T2	STK	50.694,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag T3	STK	64.369,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag T4	STK	1.049.326,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag T5	STK	825.896,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag T6	STK	957.623,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag T7	STK	7.726,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	97,66
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2023
Britisches Pfund	GBP	0,878700	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,470350	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,378500	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,992500	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,086450	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ertrag

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag im Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	2.385.992,82
Quellensteuer auf Zinserträge	-56.619,99
Zinsen aus Geldanlagen	76.653,85
Dividendenerträge	1.766.975,31
Erträge aus Investmentanteilen	4.549.669,11
Ordentlicher Ertragsausgleich	-245.563,88
Erträge insgesamt	8.477.107,22
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-6.143.461,10
Verwaltungsvergütung	-595.738,56
Verwahrstellenvergütung	-182.502,05
Prüfungskosten	-9.981,00
Taxe d'abonnement	-255.922,29
Veröffentlichungskosten	-3.809,48
Vertriebsprovision	-2.192,65
Regulatorische Kosten	-24.415,90
Zinsaufwendungen	-161.033,67
Sonstige Aufwendungen	-36.467,38
Ordentlicher Aufwandsausgleich	181.813,64
Aufwendungen insgesamt	-7.233.710,44
Ordentlicher Nettoertrag	1.243.396,78
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	13.098.639,44
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-341.937,39
Realisierte Verluste	-15.560.250,43
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	450.107,16
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-2.353.441,22
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.110.044,44
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	3.972.856,33
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-27.250.435,37
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-23.277.579,04
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-24.387.623,48

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	634.495.854,57
Mittelzuflüsse	37.523.574,57
Mittelabflüsse	-65.587.148,22
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-28.063.573,65
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-44.419,53
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-24.387.623,48
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	582.000.237,91

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ertrag

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ertrag T1

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	40.585,000	EUR	49.668.947,96	1.223,83
31.03.2022	44.784,000	EUR	57.141.522,83	1.275,94
31.03.2021	50.715,000	EUR	65.493.228,42	1.291,40

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ertrag T2

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	50.694,000	EUR	63.686.279,17	1.256,29
31.03.2022	58.059,000	EUR	75.892.638,10	1.307,16
31.03.2021	63.705,000	EUR	84.113.034,50	1.320,35

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ertrag T3

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	64.369,000	EUR	84.659.673,10	1.315,22
31.03.2022	69.429,000	EUR	94.681.037,37	1.363,71
31.03.2021	75.039,000	EUR	103.002.533,74	1.372,65

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ertrag T4

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	1.049.326,000	EUR	137.820.900,48	131,34
31.03.2022	1.022.543,000	EUR	140.022.986,63	136,94
31.03.2021	663.536,000	EUR	91.963.748,13	138,60

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ertrag T5

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	825.896,000	EUR	111.879.960,49	135,46
31.03.2022	866.694,000	EUR	122.161.649,58	140,95
31.03.2021	728.072,000	EUR	103.658.752,16	142,37

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ertrag T6

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	957.623,000	EUR	133.801.201,22	139,72
31.03.2022	994.872,000	EUR	144.130.236,15	144,87
31.03.2021	887.140,000	EUR	129.366.080,01	145,82

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ertrag T7

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	7.726,000	EUR	483.275,49	62,55
31.03.2022	7.133,000	EUR	465.783,91	65,30
31.03.2021	9.022,000	EUR	596.959,17	66,17

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ertrag ESG

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG per 31. März 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	47.146.811,67
(Wertpapiereinstandskosten EUR 47.207.217,02)	
Bankguthaben	2.707.309,99
Sonstige Vermögensgegenstände	103.779,07
Summe Aktiva	49.957.900,73
Bankverbindlichkeiten	-395,58
Zinsverbindlichkeiten	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten	-71.748,93
Summe Passiva	-72.144,53
Netto-Teilfondsvermögen	49.885.756,20

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	40,69	81,57
USD	7,87	15,77
CHF	0,76	1,52
SEK	0,33	0,66
DKK	0,24	0,48
Summe	49,89	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	21,84	43,76
Verzinsliche Wertpapiere	15,01	30,09
Aktien	9,96	19,97
Genussscheine	0,34	0,69
Summe	47,15	94,51

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	11,96	23,97
Luxemburg	11,82	23,70
Irland	9,24	18,53
USA	4,25	8,52
Supranationale Einrichtungen	2,78	5,57
Spanien	2,62	5,24
Frankreich	2,04	4,08
Schweiz	0,75	1,51
Niederlande	0,50	1,00
Sonstige Länder	1,19	2,39
Summe	47,15	94,51

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ertrag ESG

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	1.600,00	CHF	255,5000	411.889,17	0,83
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	9.000,00	DKK	199,0000	240.425,27	0,48
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	3.000,00	EUR	212,8000	638.400,00	1,28
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	800,00	EUR	625,2000	500.160,00	1,00
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	14.000,00	EUR	28,1650	394.310,00	0,79
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	2.000,00	EUR	170,7500	341.500,00	0,68
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	8.200,00	EUR	52,3200	429.024,00	0,86
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	2.050,00	EUR	179,4500	367.872,50	0,74
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	16.000,00	EUR	19,3600	309.760,00	0,62
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	800,00	EUR	600,0000	480.000,00	0,96
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	2.800,00	EUR	171,5500	480.340,00	0,96
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.650,00	EUR	322,5000	532.125,00	1,07
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	950,00	EUR	411,2500	390.687,50	0,78
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	5.400,00	EUR	116,0600	626.724,00	1,26
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	27.000,00	SEK	136,4500	327.014,91	0,66
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	6.650,00	USD	69,3100	424.236,27	0,85
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	950,00	USD	343,4200	300.289,01	0,60
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079	STK	1.100,00	USD	210,2800	212.902,57	0,43
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	1.800,00	USD	355,4400	588.883,06	1,18
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.300,00	USD	288,3000	610.327,21	1,22
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	2.700,00	USD	93,0200	231.169,40	0,46
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	1.400,00	USD	201,2600	259.343,73	0,52
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	2.400,00	USD	225,4600	498.047,77	1,00
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	3.800,00	USD	104,7000	366.201,85	0,73
Genussscheine							
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	1.300,00	CHF	260,9500	341.798,49	0,69
Verzinsliche Wertpapiere							
0,400% Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(37)	EU000A3K4C42	EUR	1.000,00	%	68,8550	688.550,00	1,38
0,500% Commerzbank AG MTN-IHS S.940 v.19(26)	DE000CZ45VC5	EUR	1.650,00	%	88,0900	1.453.485,00	2,91
0,500% Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012132	EUR	1.000,00	%	80,0300	800.300,00	1,60
1,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366	EUR	4.000,00	%	97,6480	3.905.920,00	7,83
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	1.500,00	%	92,2000	1.383.000,00	2,77
1,700% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102606	EUR	2.100,00	%	95,2900	2.001.090,00	4,01
1,930% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(31)	XS1505554771	EUR	500,00	%	86,4770	432.385,00	0,87
2,875% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) FTF	XS2056730323	EUR	300,00	%	94,4600	283.380,00	0,57
3,100% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79) FTF	XS1888179477	EUR	400,00	%	98,3200	393.280,00	0,79
0,750% International Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2020(30)	US459058JG93	USD	2.800,00	%	81,0300	2.088.305,95	4,19
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
2,400% Microsoft Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US594918BR43	USD	1.800,00	%	95,4460	1.581.322,66	3,17
Geldmarktfonds							
ICS-BlackRock ICS Euro Liquid. Reg.Shs Premier (Acc.T0) o.N.	IE00B3L10570	ANT	8.003,27	EUR	98,8495	791.119,24	1,59
Wertpapier-Investmentanteile							
AIS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR D oN	LU1737653987	ANT	60.000,00	EUR	43,5800	2.614.800,00	5,24
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL86	ANT	16.000,00	EUR	84,7200	1.355.520,00	2,72
BNPP Easy-EUR HY SRI FssIFree Act. Nom. EUR Acc. oN	LU2244386053	ANT	115.000,00	EUR	9,2124	1.059.426,00	2,12
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	ANT	600.000,00	EUR	4,8421	2.905.260,00	5,82
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	ANT	700.000,00	EUR	4,5623	3.193.610,00	6,40

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ertrag ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275	ANT	13.000,00	EUR	135,6700	1.763.710,00	3,54
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	66.000,00	EUR	31,3195	2.067.087,00	4,14
UBS(L)FS-BB MSCI US L.C.S.UETF Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.	LU1215461085	ANT	68.000,00	EUR	13,8300	940.440,00	1,89
UBS(L)FS-MSCI EM Soc.Res.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.	LU1048313891	ANT	45.000,00	EUR	11,3860	512.370,00	1,03
UBS(L)FS-MSCI EMU Soc.Resp. UE Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N.	LU0629460675	ANT	8.000,00	EUR	109,0400	872.320,00	1,75
UBS(L)FS-MSCI USA SR UCITS ETF Namens-Ant.(USD) A-dis o.N.	LU0629460089	ANT	5.600,00	EUR	154,3400	864.304,00	1,73
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	ANT	16.300,00	EUR	134,6100	2.194.143,00	4,40
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Act. Nom. G Acc. USD (INE) o.N	LU1859547652	ANT	7.300,00	USD	103,9200	698.252,11	1,40
Summe Wertpapiervermögen				EUR		47.146.811,67	94,51
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	1,81	EUR		1,23	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	2.707.308,76	EUR		2.707.308,76	5,43
Summe Bankguthaben				EUR		2.707.309,99	5,43
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		CHF	3.328,00	EUR		3.353,15	0,01
Dividendenforderungen		SEK	47.250,00	EUR		4.194,04	0,01
Dividendenforderungen		USD	1.983,09	EUR		1.825,30	0,00
Wertpapierzinsen		EUR	86.672,94	EUR		86.672,94	0,17
Wertpapierzinsen		USD	8.401,67	EUR		7.733,14	0,02
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	0,50	EUR		0,50	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		103.779,07	0,21
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		DKK	-77,71	EUR		-10,43	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		NOK	-39,09	EUR		-3,44	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		SEK	-152,53	EUR		-13,54	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		USD	-400,00	EUR		-368,17	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-395,58	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		-71.748,93	-0,14
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		49.885.756,20	100,00^{*)}

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ertrag ESG

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T1	EUR	1.108,41
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T2	EUR	1.156,00
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T3	EUR	1.222,28
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T4	EUR	117,62
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T5	EUR	119,56
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T6	EUR	126,05
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T7	EUR	996,58
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T1	STK	2.528,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T2	STK	4.386,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T3	STK	3.110,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T4	STK	76.403,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T5	STK	98.416,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T6	STK	51.874,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG T7	STK	10.958,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	94,51
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2023
Dänische Kronen	DKK	7,449300	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,470350	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,378500	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	11,266000	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,992500	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,086450	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ertrag ESG

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG im Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	158.944,69
Quellensteuer auf Zinserträge	-2.356,02
Zinsen aus Geldanlagen	21.602,70
Dividenderträge	117.636,53
Erträge aus Investmentanteilen	235.618,78
Ordentlicher Ertragsausgleich	-2.669,35
Erträge insgesamt	528.777,33
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-434.897,65
Verwaltungsvergütung	-41.771,78
Verwahrstellenvergütung	-12.779,72
Prüfungskosten	-9.980,99
Taxe d'abonnement	-19.443,51
Veröffentlichungskosten	-3.458,49
Regulatorische Kosten	-18.322,63
Zinsaufwendungen	-25.181,83
Sonstige Aufwendungen	-21.240,19
Ordentlicher Aufwandsausgleich	5.305,01
Aufwendungen insgesamt	-581.771,78
Ordentlicher Nettoaufwand	-52.994,45
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.335.159,17
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-22.304,30
Realisierte Verluste	-2.108.424,06
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	39.291,57
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-756.277,62
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-809.272,07
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	234.726,45
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-1.967.612,80
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-1.732.886,35
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-2.542.158,42

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	40.344.165,17
Mittelzuflüsse	15.181.199,55
Mittelabflüsse	-3.077.827,17
Mittelzufluss/ -abfluss netto	12.103.372,38
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-19.622,93
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-2.542.158,42
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	49.885.756,20

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ertrag ESG

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	2.528,000	EUR	2.802.061,68	1.108,41
31.03.2022	3.233,000	EUR	3.824.973,17	1.183,10
31.03.2021	3.939,000	EUR	4.718.772,39	1.197,96

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	4.386,000	EUR	5.070.205,76	1.156,00
31.03.2022	4.386,000	EUR	5.401.041,57	1.231,43
31.03.2021	4.009,000	EUR	4.988.923,49	1.244,43

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	3.110,000	EUR	3.801.284,14	1.222,28
31.03.2022	3.245,000	EUR	4.210.331,63	1.297,48
31.03.2021	3.782,000	EUR	4.941.420,56	1.306,56

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	76.403,000	EUR	8.986.311,87	117,62
31.03.2022	80.599,000	EUR	10.118.795,08	125,54
31.03.2021	88.136,000	EUR	11.204.244,71	127,12

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	98.416,000	EUR	11.766.571,59	119,56
31.03.2022	95.723,000	EUR	12.191.513,91	127,36
31.03.2021	78.818,000	EUR	10.144.443,29	128,71

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	51.874,000	EUR	6.538.816,67	126,05
31.03.2022	34.359,000	EUR	4.597.509,81	133,81
31.03.2021	12.264,000	EUR	1.652.568,64	134,75

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	10.958,000	EUR	10.920.504,49	996,58
19.01.2023 ¹⁾	10.800,000	EUR	10.800.000,00	1.000,00

1) Datum der Erstauflage.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ausgewogen

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen per 31. März 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	776.585.001,01
(Wertpapiereinstandskosten EUR 738.221.130,83)	
Bankguthaben	29.897.979,94
Sonstige Vermögensgegenstände	1.449.463,87
Summe Aktiva	807.932.444,82
Zinsverbindlichkeiten	-5.200,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.154.727,48
Summe Passiva	-1.159.927,48
Netto-Teilfondsvermögen	806.772.517,34

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	624,40	77,39
USD	172,53	21,39
CHF	9,73	1,21
GBP	0,11	0,01
Summe	806,77	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	355,03	44,01
Aktien	238,84	29,60
Verzinsliche Wertpapiere	158,63	19,66
Indezertifikate	24,09	2,99
Summe	776,59	96,26

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Irland	220,08	27,27
Luxemburg	163,65	20,28
Bundesrepublik Deutschland	154,72	19,18
USA	112,21	13,91
Frankreich	54,84	6,80
Spanien	31,44	3,90
Niederlande	16,37	2,03
Schweiz	9,65	1,20
Taiwan	5,99	0,74
Sonstige Länder	7,64	0,95
Summe	776,59	96,26

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	37.500,00	CHF 255,5000	9.653.652,39	1,20
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	75.000,00	EUR 212,8000	15.960.000,00	1,98
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	20.000,00	EUR 625,2000	12.504.000,00	1,55
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	340.000,00	EUR 28,1650	9.576.100,00	1,19
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	64.000,00	EUR 170,7500	10.928.000,00	1,35
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	49.000,00	EUR 179,4500	8.793.050,00	1,09
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	18.400,00	EUR 844,4000	15.536.960,00	1,93
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	42.000,00	EUR 322,5000	13.545.000,00	1,68
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	26.000,00	EUR 411,2500	10.692.500,00	1,33
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	132.000,00	EUR 116,0600	15.319.920,00	1,90
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	77.000,00	EUR 149,2600	11.493.020,00	1,42
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	117.000,00	USD 103,7300	11.170.702,75	1,38
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	40.000,00	USD 308,7700	11.368.033,50	1,41
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	169.000,00	USD 69,3100	10.781.342,91	1,34
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	126.000,00	USD 62,0300	7.193.869,94	0,89
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	23.000,00	USD 343,4200	7.270.155,09	0,90
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	50.000,00	USD 355,4400	16.357.862,76	2,03
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	53.000,00	USD 288,3000	14.064.061,85	1,74
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	70.000,00	USD 93,0200	5.993.280,87	0,74
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	36.000,00	USD 201,2600	6.668.838,88	0,83
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	67.300,00	USD 225,4600	13.966.089,56	1,73
Indezertifikate						
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	137.000,00	EUR 175,8700	24.094.190,00	2,99
Verzinsliche Wertpapiere						
0,125% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2043678841	EUR	4.500,00	% 95,3000	4.288.500,00	0,53
0,500% Commerzbank AG MTN-IHS S.940 v.19(26)	DE000CZ45VC5	EUR	2.000,00	% 88,0900	1.761.800,00	0,22
0,500% Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012I32	EUR	22.000,00	% 80,0300	17.606.600,00	2,18
0,750% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1396261338	EUR	2.000,00	% 97,7870	1.955.740,00	0,24
0,750% Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	EUR	9.000,00	% 90,1000	8.109.000,00	1,01
0,750% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2027/2028)	XS2101357072	EUR	2.000,00	% 85,7300	1.714.600,00	0,21
1,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366	EUR	45.000,00	% 97,6480	43.941.600,00	5,45
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	15.000,00	% 92,2000	13.830.000,00	1,71
1,500% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. Medium Term Notes v.16(26)	DE000A2AAL31	EUR	2.000,00	% 95,3300	1.906.600,00	0,24
1,700% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102606	EUR	25.000,00	% 95,2900	23.822.500,00	2,95
2,875% Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2012(12/24)	BE6243179650	EUR	2.000,00	% 100,1460	2.002.920,00	0,25
2,875% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) FTF	XS2056730323	EUR	7.000,00	% 94,4600	6.612.200,00	0,82
Organisierter Markt						
Verzinsliche Wertpapiere						
1,125% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1200679071	EUR	4.000,00	% 90,6000	3.624.000,00	0,45
1,625% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	6.000,00	% 93,9100	5.634.600,00	0,70
1,250% United States of America DL-Bonds 2021(31)	US91282CCS89	USD	15.000,00	% 83,6200	11.544.939,94	1,43
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	12.000,00	% 93,0100	10.273.091,26	1,27
Geldmarktfonds						
DWS Inst-ESG EO Money Market Inhaber-Anteile IC100 o.N.	LU2098886703	ANT	0,00	EUR 13.796,8200	0,14	0,00
ICS-BlackRock ICS Euro Liquid. Reg.Shs Premier (Acc.TO) o.N.	IE00B3L10570	ANT	149.972,12	EUR 98,8495	14.824.669,08	1,84

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Wertpapier-Investmentanteile							
AIS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	LU1437018168	ANT	580.000,00	EUR	47,5040	27.552.320,00	3,42
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile V	DE000A2QDSD0	ANT	135.000,00	EUR	87,0700	11.754.450,00	1,46
InvescoMI2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	525.000,00	EUR	46,3750	24.346.875,00	3,02
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE0005042456	ANT	2.210.000,00	EUR	8,5190	18.826.990,00	2,33
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	ANT	6.500.000,00	EUR	4,8421	31.473.650,00	3,90
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68	ANT	143.000,00	EUR	78,2780	11.193.754,00	1,39
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275	ANT	140.000,00	EUR	135,6700	18.993.800,00	2,35
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	670.000,00	EUR	31,3195	20.984.065,00	2,60
Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163G84	ANT	623.000,00	EUR	46,7400	29.119.020,00	3,61
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 1D USD o.N.	IE00BZ036H21	ANT	850.000,00	EUR	11,9055	10.119.675,00	1,25
Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU1109942653	ANT	1.780.000,00	EUR	15,2310	27.111.180,00	3,36
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	770.000,00	EUR	44,8500	34.534.500,00	4,28
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	200.000,00	EUR	142,6200	28.524.000,00	3,54
AGIF-Allianz All China Equity Inhaber-Ant. WT (USD) o.N.	LU1720048575	ANT	7.000,00	USD	1.199,7400	7.729.927,75	0,96
iShsIV-DL Sh.Dur.Corp Bd U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BCRY5Y77	ANT	154.000,00	USD	96,9400	13.740.862,44	1,70
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI2-JSS USD Acc. oN	IE00BJSB6Q51	ANT	66.000,00	USD	114,8800	6.978.765,70	0,87
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Act. Nom. G Acc. USD (INE) o.N	LU1859547652	ANT	180.000,00	USD	103,9200	17.217.175,20	2,13
Summe Wertpapiervermögen				EUR		776.585.001,01	96,26
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	8,61	EUR		5,86	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	5.790.053,93	EUR		5.790.053,93	0,72
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	94.588,00	EUR		107.645,39	0,01
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	298,51	EUR		274,76	0,00
Callgeld(er)							
Callgeld Commerzbank AG (Frankfurt)		EUR	24.000.000,00	EUR		24.000.000,00	2,97
Summe Bankguthaben				EUR		29.897.979,94	3,71
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		CHF	78.000,00	EUR		78.589,42	0,01
Dividendenforderungen		USD	98.150,03	EUR		90.340,12	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	1.158.069,94	EUR		1.158.069,94	0,14
Wertpapierzinsen		USD	131.167,13	EUR		120.730,02	0,01
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	1,02	EUR		1,02	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	0,02	EUR		0,02	0,00
Zinsforderung(en) Callgeld(er)		EUR	1.733,33	EUR		1.733,33	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		1.449.463,87	0,18
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit(en) Callgeld(er)		EUR	-5.200,00	EUR		-5.200,00	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-5.200,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-1.154.727,48	-0,14
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		806.772.517,34	100,00^{*)}

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ausgewogen

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen T1	EUR	1.302,86
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen T2	EUR	1.337,62
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen T3	EUR	1.391,27
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen T4	EUR	149,79
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen T5	EUR	155,88
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen T6	EUR	156,84
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen T7	EUR	70,62
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen T1	STK	36.911,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen T2	STK	72.054,267
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen T3	STK	53.196,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen T4	STK	1.483.684,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen T5	STK	1.158.826,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen T6	STK	1.164.074,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen T7	STK	40.220,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	96,26
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2023
Britisches Pfund	GBP	0,878700	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,470350	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,992500	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,086450	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ausgewogen

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen im Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	1.894.251,25
Quellensteuer auf Zinserträge	-20.900,00
Zinsen aus Geldanlagen	176.706,14
Dividendenerträge	3.789.042,65
Erträge aus Investmentanteilen	4.854.916,16
Ordentlicher Ertragsausgleich	192.450,37
Erträge insgesamt	10.886.466,57
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-9.118.852,52
Verwaltungsvergütung	-782.140,02
Verwahrstellenvergütung	-239.453,80
Prüfungskosten	-9.980,92
Taxe d'abonnement	-344.002,23
Veröffentlichungskosten	-3.809,50
Vertriebsprovision	-10.797,60
Regulatorische Kosten	-23.589,98
Zinsaufwendungen	-335.555,94
Sonstige Aufwendungen	-38.266,30
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-204.707,29
Aufwendungen insgesamt	-11.111.156,10
Ordentlicher Nettoaufwand	-224.689,53
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	18.085.038,48
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	330.471,98
Realisierte Verluste	-15.487.730,81
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-189.498,45
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.738.281,20
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.513.591,67
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	10.129.656,36
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-31.922.520,17
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-21.792.863,81
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-19.279.272,14

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	783.949.161,21
Mittelzuflüsse	93.787.068,99
Mittelabflüsse	-51.555.724,11
Mittelzufluss/ -abfluss netto	42.231.344,88
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-128.716,61
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-19.279.272,14
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	806.772.517,34

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ausgewogen

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ausgewogen T1

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	36.911,000	EUR	48.089.744,45	1.302,86
31.03.2022	39.780,000	EUR	53.268.077,74	1.339,07
31.03.2021	42.401,000	EUR	56.196.638,17	1.325,36

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ausgewogen T2

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	72.054,267	EUR	96.381.515,58	1.337,62
31.03.2022	77.280,267	EUR	106.032.928,34	1.372,06
31.03.2021	84.863,000	EUR	115.014.918,73	1.355,30

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ausgewogen T3

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	53.196,000	EUR	74.010.231,27	1.391,27
31.03.2022	54.539,000	EUR	77.599.085,14	1.422,82
31.03.2021	58.152,000	EUR	81.484.542,75	1.401,23

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ausgewogen T4

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	1.483.684,000	EUR	222.237.042,46	149,79
31.03.2022	1.260.019,000	EUR	193.981.082,63	153,95
31.03.2021	876.184,000	EUR	133.509.928,55	152,38

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ausgewogen T5

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	1.158.826,000	EUR	180.642.505,15	155,88
31.03.2022	1.070.703,000	EUR	171.202.084,22	159,90
31.03.2021	900.158,000	EUR	142.176.374,02	157,95

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ausgewogen T6

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	1.164.074,000	EUR	182.571.217,90	156,84
31.03.2022	1.121.163,000	EUR	179.827.252,01	160,39
31.03.2021	917.231,000	EUR	144.887.547,92	157,96

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Ausgewogen T7

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	40.220,000	EUR	2.840.260,53	70,62
31.03.2022	28.057,000	EUR	2.038.651,13	72,66
31.03.2021	30.926,000	EUR	2.226.418,37	71,99

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ausgewogen ESG

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG per 31. März 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	87.861.364,31
(Wertpapiereinstandskosten EUR 84.812.801,11)	
Bankguthaben	6.755.765,38
Sonstige Vermögensgegenstände	140.128,35
Summe Aktiva	94.757.258,04
Bankverbindlichkeiten	-516,42
Zinsverbindlichkeiten	-433,36
Sonstige Verbindlichkeiten	-143.841,18
Summe Passiva	-144.790,96
Netto-Teilfondsvermögen	94.612.467,08

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	73,01	77,17
USD	17,53	18,53
CHF	2,30	2,43
SEK	1,02	1,08
DKK	0,75	0,79
Summe	94,61	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	36,83	38,92
Aktien	31,45	33,24
Verzinsliche Wertpapiere	18,53	19,59
Genussscheine	1,05	1,11
Summe	87,86	92,86

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	21,80	23,03
Bundesrepublik Deutschland	21,34	22,56
Irland	15,35	16,22
USA	10,64	11,24
Frankreich	6,55	6,93
Supranationale Einrichtungen	2,98	3,15
Spanien	2,87	3,04
Schweiz	2,29	2,42
Niederlande	1,53	1,62
Sonstige Länder	2,51	2,65
Summe	87,86	92,86

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ausgewogen ESG

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	4.800,00	CHF	255,5000	1.235.667,51 1,31
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	28.000,00	DKK	199,0000	747.989,74 0,79
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	9.650,00	EUR	212,8000	2.053.520,00 2,17
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	2.450,00	EUR	625,2000	1.531.740,00 1,62
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	41.500,00	EUR	28,1650	1.168.847,50 1,24
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	7.400,00	EUR	170,7500	1.263.550,00 1,34
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	26.100,00	EUR	52,3200	1.365.552,00 1,44
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	6.000,00	EUR	179,4500	1.076.700,00 1,14
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	50.500,00	EUR	19,3600	977.680,00 1,03
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	2.400,00	EUR	600,0000	1.440.000,00 1,52
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	9.000,00	EUR	171,5500	1.543.950,00 1,63
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	5.100,00	EUR	322,5000	1.644.750,00 1,74
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	3.200,00	EUR	411,2500	1.316.000,00 1,39
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	16.800,00	EUR	116,0600	1.949.808,00 2,06
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	83.000,00	SEK	136,4500	1.005.268,06 1,06
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	21.000,00	USD	69,3100	1.339.693,50 1,42
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	3.000,00	USD	343,4200	948.281,10 1,00
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079	STK	3.550,00	USD	210,2800	687.094,67 0,73
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	5.900,00	USD	355,4400	1.930.227,81 2,04
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	7.200,00	USD	288,3000	1.910.589,53 2,02
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	8.800,00	USD	93,0200	753.441,02 0,80
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	4.550,00	USD	201,2600	842.867,14 0,89
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	7.500,00	USD	225,4600	1.556.399,28 1,65
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	12.000,00	USD	104,7000	1.156.426,89 1,22
Genussscheine						
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	4.000,00	CHF	260,9500	1.051.687,66 1,11
Verzinsliche Wertpapiere						
0,400% Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(37)	EU000A3K4C42	EUR	1.400,00	%	68,8550	963.970,00 1,02
0,500% Commerzbank AG MTN-IHS S.940 v.19(26)	DE000CZ45VC5	EUR	1.900,00	%	88,0900	1.673.710,00 1,77
0,500% Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012132	EUR	1.400,00	%	80,0300	1.120.420,00 1,18
1,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366	EUR	6.000,00	%	97,6480	5.858.880,00 6,19
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	1.900,00	%	92,2000	1.751.800,00 1,85
1,700% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102606	EUR	3.100,00	%	95,2900	2.953.990,00 3,12
0,750% International Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2020(30)	US459058JG93	USD	2.700,00	%	81,0300	2.013.723,60 2,13
Organisierter Markt						
Verzinsliche Wertpapiere						
2,400% Microsoft Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US594918BR43	USD	2.500,00	%	95,4460	2.196.281,47 2,32
Geldmarktfonds						
ICS-BlackRock ICS Euro Liquid. Reg.Shs Premier (Acc.T0) o.N.	IE00B3L10570	ANT	28.954,51	EUR	98,8495	2.862.138,84 3,03
Wertpapier-Investmentanteile						
AIS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR D oN	LU1737653987	ANT	81.000,00	EUR	43,5800	3.529.980,00 3,73
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL86	ANT	19.000,00	EUR	84,7200	1.609.680,00 1,70
BNPP Easy-EUR HY SRI FsslFree Act. Nom. EUR Acc. oN	LU2244386053	ANT	152.000,00	EUR	9,2124	1.400.284,80 1,48
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	ANT	790.000,00	EUR	4,8421	3.825.259,00 4,04
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	ANT	970.000,00	EUR	4,5623	4.425.431,00 4,68
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275	ANT	17.000,00	EUR	135,6700	2.306.390,00 2,44
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	88.000,00	EUR	31,3195	2.756.116,00 2,91
UBS(L)FS-BB MSCI US L.C.S.UETF Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.	LU1215461085	ANT	94.000,00	EUR	13,8300	1.300.020,00 1,37

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ausgewogen ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
UBS(L)FS-MSCI EM Soc.Res.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.	LU1048313891	ANT	133.000,00	EUR	11,3860	1.514.338,00	1,60
UBS(L)FS-MSCI EMU Soc.Resp. UE Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N.	LU0629460675	ANT	24.800,00	EUR	109,0400	2.704.192,00	2,86
UBS(L)FS-MSCI USA SR UCITS ETF Namens-Ant.(USD) A-dis o.N.	LU0629460089	ANT	17.500,00	EUR	154,3400	2.700.950,00	2,85
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	ANT	27.600,00	EUR	134,6100	3.715.236,00	3,93
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Act. Nom. G Acc. USD (INE) o.N	LU1859547652	ANT	22.800,00	USD	103,9200	2.180.842,19	2,31
Summe Wertpapiervermögen				EUR		87.861.364,31	92,86
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	4.755.765,38	EUR		4.755.765,38	5,03
Callgeld(er)							
Callgeld Commerzbank AG (Frankfurt)		EUR	2.000.000,00	EUR		2.000.000,00	2,11
Summe Bankguthaben				EUR		6.755.765,38	7,14
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		CHF	9.984,00	EUR		10.059,45	0,01
Dividendenforderungen		SEK	145.250,00	EUR		12.892,77	0,01
Dividendenforderungen		USD	6.729,26	EUR		6.193,81	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	100.894,52	EUR		100.894,52	0,11
Wertpapierzinsen		USD	10.802,08	EUR		9.942,54	0,01
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,82	EUR		0,82	0,00
Zinsforderung(en) Callgeld(er)		EUR	144,44	EUR		144,44	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		140.128,35	0,15
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CAD	-4,46	EUR		-3,03	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-96,66	EUR		-97,39	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		DKK	-106,84	EUR		-14,34	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		NOK	-889,90	EUR		-78,21	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		SEK	-155,46	EUR		-13,80	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		USD	-336,42	EUR		-309,65	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-516,42	0,00
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		CHF	-0,01	EUR		-0,01	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		USD	-0,02	EUR		-0,02	0,00
Zinsverbindlichkeit(en) Callgeld(er)		EUR	-433,33	EUR		-433,33	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-433,36	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-143.841,18	-0,15
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		94.612.467,08	100,00^{*)}

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ausgewogen ESG

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T1	EUR	1.215,47
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T2	EUR	1.247,55
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T3	EUR	1.276,16
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T4	EUR	134,72
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T5	EUR	141,07
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T6	EUR	137,85
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T1	STK	7.070,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T2	STK	4.082,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T3	STK	2.896,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T4	STK	205.521,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T5	STK	169.841,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG T6	STK	185.586,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	92,86
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2023
Britisches Pfund	GBP	0,878700	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,449300	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,470350	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,378500	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	11,266000	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,992500	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,086450	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ausgewogen ESG

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG im Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	180.066,17
Quellensteuer auf Zinserträge	-1.139,99
Zinsen aus Geldanlagen	63.350,01
Dividendenerträge	417.460,45
Erträge aus Investmentanteilen	396.279,44
Ordentlicher Ertragsausgleich	111.889,52
Erträge insgesamt	1.167.905,60
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-1.011.319,67
Verwaltungsvergütung	-85.659,20
Verwahrstellenvergütung	-26.228,02
Prüfungskosten	-9.980,99
Taxe d'abonnement	-40.022,17
Veröffentlichungskosten	-3.458,50
Regulatorische Kosten	-17.765,82
Zinsaufwendungen	-51.495,92
Sonstige Aufwendungen	-21.729,19
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-135.186,11
Aufwendungen insgesamt	-1.402.845,59
Ordentlicher Nettoaufwand	-234.939,99
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	4.017.190,13
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	469.669,25
Realisierte Verluste	-4.424.932,64
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-517.011,31
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-455.084,57
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-690.024,56
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	763.652,04
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-4.601.505,55
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-3.837.853,51
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-4.527.878,07

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	88.421.266,87
Mittelzuflüsse	15.118.456,63
Mittelabflüsse	-4.470.017,00
Mittelzufluss/ -abfluss netto	10.648.439,63
Ertrags- und Aufwandsausgleich	70.638,65
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-4.527.878,07
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	94.612.467,08

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Ausgewogen ESG

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	7.070,000	EUR	8.593.381,31	1.215,47
31.03.2022	7.829,000	EUR	10.045.949,47	1.283,17
31.03.2021	8.160,000	EUR	10.389.778,12	1.273,26

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	4.082,000	EUR	5.092.489,70	1.247,55
31.03.2022	4.082,000	EUR	5.365.382,85	1.314,40
31.03.2021	4.089,000	EUR	5.322.426,10	1.301,64

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	2.896,000	EUR	3.695.768,04	1.276,16
31.03.2022	2.896,000	EUR	3.882.159,60	1.340,52
31.03.2021	2.896,000	EUR	3.832.952,82	1.323,53

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	205.521,000	EUR	27.688.553,75	134,72
31.03.2022	165.478,000	EUR	23.536.107,67	142,23
31.03.2021	156.249,000	EUR	22.052.395,75	141,14

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	169.841,000	EUR	23.959.670,06	141,07
31.03.2022	144.295,000	EUR	21.447.104,08	148,63
31.03.2021	121.913,000	EUR	17.944.932,32	147,19

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	185.586,000	EUR	25.582.604,22	137,85
31.03.2022	166.743,000	EUR	24.144.563,20	144,80
31.03.2021	160.755,000	EUR	22.982.609,45	142,97

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Dynamik

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik per 31. März 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	337.984.762,09
(Wertpapiereinstandskosten EUR 297.497.004,03)	
Bankguthaben	3.263.508,96
Sonstige Vermögensgegenstände	141.285,74
Summe Aktiva	341.389.556,79
Bankverbindlichkeiten	-17,54
Sonstige Verbindlichkeiten	-496.075,72
Summe Passiva	-496.093,26
Netto-Teilfondsvermögen	340.893.463,53

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	224,08	65,74
USD	108,52	31,83
CHF	8,29	2,43
Summe	340,89	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	199,98	58,67
Wertpapier-Investmentanteile	117,21	34,38
Indezertifikate	20,79	6,10
Summe	337,98	99,15

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Irland	92,47	27,14
USA	69,01	20,25
Luxemburg	59,65	17,50
Bundesrepublik Deutschland	54,70	16,04
Frankreich	38,77	11,37
Niederlande	10,38	3,04
Schweiz	8,22	2,41
Taiwan	4,78	1,40
Summe	337,98	99,15

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	31.925,00	CHF 255,5000	8.218.476,07	2,41
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	64.000,00	EUR 212,8000	13.619.200,00	4,00
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	16.600,00	EUR 625,2000	10.378.320,00	3,04
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	282.000,00	EUR 28,1650	7.942.530,00	2,33
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	53.400,00	EUR 170,7500	9.118.050,00	2,67
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	40.800,00	EUR 179,4500	7.321.560,00	2,15
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	15.000,00	EUR 844,4000	12.666.000,00	3,72
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	34.600,00	EUR 322,5000	11.158.500,00	3,27
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	22.000,00	EUR 411,2500	9.047.500,00	2,65
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	111.100,00	EUR 116,0600	12.894.266,00	3,78
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	65.000,00	EUR 149,2600	9.701.900,00	2,85
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	97.000,00	USD 103,7300	9.261.180,91	2,72
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	33.650,00	USD 308,7700	9.563.358,18	2,81
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	139.700,00	USD 69,3100	8.912.151,50	2,61
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	107.000,00	USD 62,0300	6.109.080,03	1,79
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	18.650,00	USD 343,4200	5.895.147,50	1,73
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	43.200,00	USD 355,4400	14.133.193,43	4,15
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	47.000,00	USD 288,3000	12.471.903,91	3,66
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	55.800,00	USD 93,0200	4.777.501,04	1,40
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	29.200,00	USD 201,2600	5.409.169,31	1,59
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	54.900,00	USD 225,4600	11.392.842,74	3,34
Indezertifikate						
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	118.200,00	EUR 175,8700	20.787.834,00	6,10
Geldmarktfonds						
DWS Instl-ESG EO Money Market Inhaber-Anteile IC100 o.N.	LU2098886703	ANT	728,28	EUR 13.796,8200	10.047.942,55	2,95
ICS-BlackRock ICS Euro Liquid. Reg.Shs Premier (Acc.T0) o.N.	IE00B3L10570	ANT	202.260,76	EUR 98,8495	19.993.375,00	5,86
Wertpapier-Investmentanteile						
InvescoMI2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	461.000,00	EUR 46,3750	21.378.875,00	6,27
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE0005042456	ANT	1.900.000,00	EUR 8,5190	16.186.100,00	4,75
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	648.350,00	EUR 44,8500	29.078.497,50	8,53
AGIF-Allianz All China Equity Inhaber-Ant. WT (USD) o.N	LU1720048575	ANT	5.200,00	USD 1.199,7400	5.742.232,04	1,68
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Act. Nom. G Acc. USD (INE) o.N	LU1859547652	ANT	154.500,00	USD 103,9200	14.778.075,38	4,34
Summe Wertpapiervermögen				EUR	337.984.762,09	99,15
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	71,15	EUR	48,39	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	3.263.351,13	EUR	3.263.351,13	0,96
Bankkonto European Depositary Bank SA		NOK	541,25	EUR	47,57	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	67,22	EUR	61,87	0,00
Summe Bankguthaben				EUR	3.263.508,96	0,96
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		CHF	66.404,00	EUR	66.905,79	0,02
Dividendenforderungen		USD	80.809,52	EUR	74.379,42	0,02
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	0,53	EUR	0,53	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	141.285,74	0,04

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Dynamik

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-17,41	EUR	-17,54	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-17,54	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-496.075,72	-0,15
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	340.893.463,53	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T1				EUR		1.471,24
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T2				EUR		1.510,96
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T3				EUR		1.593,41
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T4				EUR		176,69
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T5				EUR		217,40
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T6				EUR		213,54
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T7				EUR		86,30
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T1				STK		2.838,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T2				STK		16.374,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T3				STK		76.809,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T4				STK		328.840,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T5				STK		205.154,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T6				STK		400.378,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik T7				STK		16.069,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen				%		99,15
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen				%		0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2023
Kanadischer Dollar	CAD	1,470350	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,378500	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,992500	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,086450	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Dynamik

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik im Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	5.688,50
Zinsen aus Geldanlagen	62.032,99
Dividenderträge	3.095.847,82
Erträge aus Investmentanteilen	853.208,04
Ordentlicher Ertragsausgleich	76.495,59
Erträge insgesamt	4.093.272,94
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-3.790.000,82
Verwaltungsvergütung	-320.377,76
Verwahrstellenvergütung	-98.077,05
Prüfungskosten	-9.980,99
Taxe d'abonnement	-142.362,43
Veröffentlichungskosten	-3.809,48
Vertriebsprovision	-5.731,45
Regulatorische Kosten	-23.589,99
Zinsaufwendungen	-138.635,19
Sonstige Aufwendungen	-28.654,01
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-91.343,88
Aufwendungen insgesamt	-4.652.563,05
Ordentlicher Nettoaufwand	-559.290,11
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	25.519.908,27
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	378.753,02
Realisierte Verluste	-11.541.880,93
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-148.098,63
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	14.208.681,73
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	13.649.391,62
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	9.380.726,98
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-20.110.535,40
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-10.729.808,42
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	2.919.583,20

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	324.482.922,08
Mittelzuflüsse	29.812.097,35
Mittelabflüsse	-16.105.333,00
Mittelzufluss/ -abfluss netto	13.706.764,35
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-215.806,10
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	2.919.583,20
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	340.893.463,53

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Dynamik

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Dynamik T1

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	2.838,000	EUR	4.175.368,55	1.471,24
31.03.2022	2.838,000	EUR	4.164.869,08	1.467,54
31.03.2021	3.780,000	EUR	5.210.728,43	1.378,50

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Dynamik T2

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	16.374,000	EUR	24.740.520,13	1.510,96
31.03.2022	16.982,000	EUR	25.543.820,81	1.504,17
31.03.2021	17.245,000	EUR	24.316.454,27	1.410,06

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Dynamik T3

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	76.809,000	EUR	122.388.005,76	1.593,41
31.03.2022	80.291,000	EUR	126.853.679,89	1.579,92
31.03.2021	82.742,000	EUR	122.058.229,64	1.475,17

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Dynamik T4

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	328.840,000	EUR	58.103.400,10	176,69
31.03.2022	265.454,000	EUR	46.786.939,99	176,25
31.03.2021	184.712,000	EUR	30.581.389,74	165,56

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Dynamik T5

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	205.154,000	EUR	44.601.128,36	217,40
31.03.2022	189.218,000	EUR	40.951.981,73	216,43
31.03.2021	137.020,000	EUR	27.799.925,33	202,89

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Dynamik T6

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	400.378,000	EUR	85.498.281,70	213,54
31.03.2022	372.995,000	EUR	78.977.934,97	211,74
31.03.2021	330.731,000	EUR	65.386.796,10	197,70

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Dynamik T7

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	16.069,000	EUR	1.386.758,93	86,30
31.03.2022	13.967,000	EUR	1.203.695,61	86,18
31.03.2021	14.891,000	EUR	1.206.703,00	81,04

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Dynamik ESG

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG per 31. März 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	25.122.451,50
(Wertpapiereinstandskosten EUR 22.914.011,69)	
Bankguthaben	2.071.689,84
Sonstige Vermögensgegenstände	16.374,97
Summe Aktiva	27.210.516,31
Bankverbindlichkeiten	-118.600,37
Zinsverbindlichkeiten	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-53.195,79
Summe Passiva	-171.796,17
Netto-Teilfondsvermögen	27.038.720,14

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	17,38	64,29
USD	7,39	27,31
CHF	1,32	4,87
SEK	0,56	2,08
DKK	0,39	1,45
Summe	27,04	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	17,67	65,37
Wertpapier-Investmentanteile	6,86	25,35
Genussscheine	0,59	2,19
Summe	25,12	92,91

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	5,28	19,50
Bundesrepublik Deutschland	5,22	19,30
USA	4,69	17,34
Frankreich	3,69	13,64
Irland	2,67	9,89
Schweiz	1,31	4,85
Niederlande	0,85	3,16
Schweden	0,59	2,18
Taiwan	0,43	1,60
Sonstige Länder	0,39	1,45
Summe	25,12	92,91

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Dynamik ESG

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	2.795,00	CHF 255,5000	719.518,89	2,66
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	14.700,00	DKK 199,0000	392.694,62	1,45
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	5.405,00	EUR 212,8000	1.150.184,00	4,25
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.365,00	EUR 625,2000	853.398,00	3,16
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	23.800,00	EUR 28,1650	670.327,00	2,48
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	4.210,00	EUR 170,7500	718.857,50	2,66
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	15.025,00	EUR 52,3200	786.108,00	2,91
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	3.635,00	EUR 179,4500	652.300,75	2,41
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	27.600,00	EUR 19,3600	534.336,00	1,98
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	1.310,00	EUR 600,0000	786.000,00	2,91
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	5.040,00	EUR 171,5500	864.612,00	3,20
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	2.950,00	EUR 322,5000	951.375,00	3,52
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.770,00	EUR 411,2500	727.912,50	2,69
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	9.190,00	EUR 116,0600	1.066.591,40	3,94
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	48.650,00	SEK 136,4500	589.232,42	2,18
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	11.470,00	USD 69,3100	731.727,83	2,71
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	1.620,00	USD 343,4200	512.071,79	1,89
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079	STK	2.075,00	USD 210,2800	401.611,67	1,49
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9S762	STK	3.335,00	USD 355,4400	1.091.069,45	4,04
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	3.935,00	USD 288,3000	1.044.190,25	3,86
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	5.050,00	USD 93,0200	432.372,41	1,60
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	2.500,00	USD 201,2600	463.113,81	1,71
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	4.130,00	USD 225,4600	857.057,20	3,17
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	7.045,00	USD 104,7000	678.918,96	2,51
Genussscheine						
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	2.250,00	CHF 260,9500	591.574,31	2,19
Geldmarktfonds						
ICS-BlackRock ICS Euro Liquid. Reg.Shs Premier (Acc.T0) o.N.	IE00B3L10570	ANT	16.006,54	EUR 98,8495	1.582.238,48	5,85
Wertpapier-Investmentanteile						
UBS(L)FS-MSCI EM Soc.Res.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.	LU1048313891	ANT	83.050,00	EUR 11,3860	945.607,30	3,50
UBS(L)FS-MSCI EMU Soc.Resp. UE Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N.	LU0629460675	ANT	14.110,00	EUR 109,0400	1.538.554,40	5,69
UBS(L)FS-MSCI USA SR UCITS ETF Namens-Ant.(USD) A-dis o.N.	LU0629460089	ANT	9.945,00	EUR 154,3400	1.534.911,30	5,68
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Act. Nom. G Acc. USD (INE) o.N	LU1859547652	ANT	13.110,00	USD 103,9200	1.253.984,26	4,64
Summe Wertpapiervermögen				EUR	25.122.451,50	92,91
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	4,97	EUR	3,38	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	2.071.673,20	EUR	2.071.673,20	7,66
Bankkonto European Depositary Bank SA		NOK	150,88	EUR	13,26	0,00
Summe Bankguthaben				EUR	2.071.689,84	7,66
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		CHF	5.813,60	EUR	5.857,53	0,02
Dividendenforderungen		SEK	80.237,50	EUR	7.122,09	0,03
Dividendenforderungen		USD	3.688,44	EUR	3.394,95	0,01
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	0,40	EUR	0,40	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	16.374,97	0,06

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Dynamik ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-15,06	EUR	-15,17	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		DKK	-26,80	EUR	-3,60	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		SEK	-384.775,17	EUR	-34.153,66	-0,13
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		USD	-91.726,74	EUR	-84.427,94	-0,31
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-118.600,37	-0,44
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		USD	-0,01	EUR	-0,01	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-0,01	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-53.195,79	-0,20
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	27.038.720,14	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	1.181,09
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T2	EUR	1.212,79
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T3	EUR	1.278,50
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T4	EUR	147,99
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T5	EUR	172,49
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T6	EUR	175,88
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T1	STK	647,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T2	STK	2.999,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T3	STK	4.185,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T4	STK	43.937,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T5	STK	51.565,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG T6	STK	10.747,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	92,91
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2023
Dänische Kronen	DKK	7,449300	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,470350	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,378500	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	11,266000	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,992500	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,086450	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Dynamik ESG

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG im Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	752,38
Zinsen aus Geldanlagen	15.005,51
Dividenderträge	235.450,98
Erträge aus Investmentanteilen	50.201,50
Ordentlicher Ertragsausgleich	32.518,46
Erträge insgesamt	333.928,83
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-318.751,42
Verwaltungsvergütung	-23.981,13
Verwahrstellenvergütung	-7.341,59
Prüfungskosten	-9.980,98
Taxe d'abonnement	-11.241,32
Veröffentlichungskosten	-3.458,49
Regulatorische Kosten	-18.824,81
Zinsaufwendungen	-13.876,58
Sonstige Aufwendungen	-20.303,95
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-50.185,27
Aufwendungen insgesamt	-477.945,54
Ordentlicher Nettoaufwand	-144.016,71
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.583.319,16
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	191.678,23
Realisierte Verluste	-1.207.656,62
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-145.604,78
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	421.735,99
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	277.719,28
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	487.637,96
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-1.707.467,23
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-1.219.829,27
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-942.109,99

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	24.671.601,22
Mittelzuflüsse	3.366.348,24
Mittelabflüsse	-28.712,69
Mittelzufluss/ -abfluss netto	3.337.635,55
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-28.406,64
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-942.109,99
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	27.038.720,14

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Dynamik ESG

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	647,000	EUR	764.167,88	1.181,09
31.03.2022	647,000	EUR	797.801,17	1.233,08
31.03.2021	647,000	EUR	751.354,80	1.161,29

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	2.999,000	EUR	3.637.144,10	1.212,79
31.03.2022	2.999,000	EUR	3.789.657,40	1.263,64
31.03.2021	2.999,000	EUR	3.561.910,79	1.187,70

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	4.185,000	EUR	5.350.502,40	1.278,50
31.03.2022	4.185,000	EUR	5.552.660,41	1.326,80
31.03.2021	4.185,000	EUR	5.198.160,05	1.242,09

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	43.937,000	EUR	6.502.127,44	147,99
31.03.2022	33.152,000	EUR	5.122.094,46	154,50
31.03.2021	27.769,000	EUR	4.040.827,82	145,52

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	51.565,000	EUR	8.894.613,07	172,49
31.03.2022	41.439,000	EUR	7.447.806,45	179,73
31.03.2021	29.979,000	EUR	5.064.530,12	168,94

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	10.747,000	EUR	1.890.165,25	175,88
31.03.2022	10.747,000	EUR	1.961.581,33	182,52
31.03.2021	5.657,000	EUR	966.662,38	170,88

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle per 31. März 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	10.923.535,47
(Wertpapiereinstandskosten EUR 8.563.781,32)	
Bankguthaben	113.537,56
Sonstige Vermögensgegenstände	20.039,00
Summe Aktiva	11.057.112,03
Bankverbindlichkeiten	-2,63
Sonstige Verbindlichkeiten	-30.470,05
Summe Passiva	-30.472,68
Netto-Teilfondsvermögen	11.026.639,35

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	7,46	67,59
USD	2,96	26,86
GBP	0,61	5,55
Summe	11,03	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	8,32	75,42
Indexzertifikate	2,01	18,27
Aktien	0,59	5,37
Summe	10,92	99,06

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	4,44	40,20
Jersey	2,01	18,27
Liechtenstein	1,59	14,46
Luxemburg	1,37	12,40
Irland	0,92	8,36
Großbritannien	0,59	5,37
Summe	10,92	99,06

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	9.500,00	GBP	54,7800	592.249,91	5,37
Indezertifikate							
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver	DE000A1E0HS6	STK	5.000,00	EUR	209,6400	1.048.200,00	9,51
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. ZT06/Und. UBS Cop.Sub-IDX	GB00B15KXQ89	STK	14.000,00	EUR	33,2180	465.052,00	4,22
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. ZT06/Und. UBS Nic.Sub-IDX	GB00B15KY211	STK	25.000,00	EUR	20,0460	501.150,00	4,54
Wertpapier-Investmentanteile							
Earth Sustainable Resources Fd Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2PMW37	ANT	12.000,00	EUR	128,7900	1.545.480,00	14,02
I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF Registered Shs oN	IE00BYXYX521	ANT	35.000,00	EUR	26,3350	921.725,00	8,36
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UK5	ANT	15.000,00	EUR	59,7900	896.850,00	8,13
Tresides Commodity One Inhaber-Anteile A (a)	DE000A1W1MH5	ANT	15.000,00	EUR	132,7400	1.991.100,00	18,06
Craton Capital-Precious Metal Inhaber-Anteile A o.N.	LI0016742681	ANT	15.000,00	USD	115,4500	1.593.952,78	14,46
Pictet - Timber Namens-Anteile I USD o.N.	LU0340557262	ANT	6.000,00	USD	247,6700	1.367.775,78	12,40
Summe Wertpapiervermögen				EUR	10.923.535,47	99,06	
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	113.523,43	EUR	113.523,43	1,03	
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	15,35	EUR	14,13	0,00	
Summe Bankguthaben				EUR	113.537,56	1,03	
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		GBP	17.608,25	EUR	20.038,98	0,18	
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,02	EUR	0,02	0,00	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	20.039,00	0,18	
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		NOK	-29,90	EUR	-2,63	0,00	
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-2,63	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-30.470,05	-0,28	
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	11.026.639,35	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 - Rohstoffaktien & Metalle T1	EUR	835,93
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle T2	EUR	163,08
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle T1	STK	10.252,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle T2	STK	15.064,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	99,06
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2023
Britisches Pfund	GBP	0,878700	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,378500	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,086450	=1	EUR

VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle im Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	611,56
Dividendenerträge	48.467,04
Erträge aus Investmentanteilen	49.303,54
Erträge aus Bestandsprovisionen	7.583,71
Ordentlicher Ertragsausgleich	-1.514,56
Erträge insgesamt	104.451,29
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-177.591,18
Verwaltungsvergütung	-11.852,40
Verwahrstellenvergütung	-3.631,93
Prüfungskosten	-9.980,99
Taxe d'abonnement	-4.944,49
Veröffentlichungskosten	-2.405,49
Regulatorische Kosten	-10.183,16
Zinsaufwendungen	-696,10
Sonstige Aufwendungen	-11.662,01
Ordentlicher Aufwandsausgleich	4.107,65
Aufwendungen insgesamt	-228.840,10
Ordentlicher Nettoaufwand	-124.388,81
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	160.645,49
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-3.220,93
Realisierte Verluste	-2.622,96
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	23,76
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	154.825,36
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	30.436,55
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	316.053,00
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-2.754.168,10
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-2.438.115,10
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-2.407.678,55

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	13.948.410,14
Mittelzuflüsse	113.020,21
Mittelabflüsse	-627.716,53
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-514.696,32
Ertrags- und Aufwandsausgleich	604,08
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-2.407.678,55
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	11.026.639,35

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	10.252,000	EUR	8.569.980,20	835,93
31.03.2022	10.731,000	EUR	10.875.950,91	1.013,51
31.03.2021	12.465,000	EUR	10.008.561,11	802,93

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	15.064,000	EUR	2.456.659,15	163,08
31.03.2022	15.539,000	EUR	3.072.459,23	197,73
31.03.2021	21.420,000	EUR	3.355.376,10	156,65

VV-Strategie - Potenzial

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial per 31. März 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	307.147.931,10
(Wertpapiereinstandskosten EUR 282.598.954,23)	
Bankguthaben	4.454.925,04
Sonstige Vermögensgegenstände	312.387,01
Summe Aktiva	311.915.243,15
Bankverbindlichkeiten	-150,57
Sonstige Verbindlichkeiten	-465.978,04
Summe Passiva	-466.128,61
Netto-Teilfondsvermögen	311.449.114,54

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	225,82	72,51
USD	80,31	25,78
CHF	5,32	1,71
Summe	311,45	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	133,78	42,96
Aktien	129,33	41,52
Verzinsliche Wertpapiere	31,04	9,97
Indezertifikate	13,00	4,17
Summe	307,15	98,62

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Irland	85,83	27,58
Luxemburg	67,78	21,76
Bundesrepublik Deutschland	54,18	17,39
USA	49,41	15,86
Frankreich	26,70	8,57
Spanien	8,19	2,63
Niederlande	6,72	2,16
Schweiz	5,28	1,69
Taiwan	3,06	0,98
Summe	307,15	98,62

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Potenzial

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	20.500,00	CHF	255,5000	5.277.329,97	1,69
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	40.560,00	EUR	212,8000	8.631.168,00	2,77
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	10.750,00	EUR	625,2000	6.720.900,00	2,16
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	181.300,00	EUR	28,1650	5.106.314,50	1,64
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	34.350,00	EUR	170,7500	5.865.262,50	1,88
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	26.500,00	EUR	179,4500	4.755.425,00	1,53
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	10.000,00	EUR	844,4000	8.444.000,00	2,71
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	22.440,00	EUR	322,5000	7.236.900,00	2,32
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	14.100,00	EUR	411,2500	5.798.625,00	1,86
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	70.700,00	EUR	116,0600	8.205.442,00	2,63
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	43.500,00	EUR	149,2600	6.492.810,00	2,08
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	61.100,00	USD	103,7300	5.833.589,21	1,87
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	21.430,00	USD	308,7700	6.090.423,95	1,96
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	84.920,00	USD	69,3100	5.417.465,32	1,74
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	64.100,00	USD	62,0300	3.659.738,60	1,18
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	12.855,00	USD	343,4200	4.063.384,51	1,30
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	29.050,00	USD	355,4400	9.503.918,27	3,05
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	29.500,00	USD	288,3000	7.828.109,90	2,51
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	35.700,00	USD	93,0200	3.056.573,24	0,98
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	18.910,00	USD	201,2600	3.502.992,87	1,12
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	37.760,00	USD	225,4600	7.835.951,59	2,52
Indezertifikate							
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	73.900,00	EUR	175,8700	12.996.793,00	4,17
Verzinsliche Wertpapiere							
0,500% Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012I32	EUR	5.800,00	%	80,0300	4.641.740,00	1,49
0,750% Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	EUR	1.650,00	%	90,1000	1.486.650,00	0,48
1,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366	EUR	10.800,00	%	97,6480	10.545.984,00	3,39
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	3.850,00	%	92,2000	3.549.700,00	1,14
1,700% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102606	EUR	5.920,00	%	95,2900	5.641.168,00	1,81
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
1,250% United States of America DL-Bonds 2021(31)	US91282CCS89	USD	3.500,00	%	83,6200	2.693.819,32	0,86
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	2.900,00	%	93,0100	2.482.663,72	0,80
Geldmarktfonds							
DWS Instl-ESG EO Money Market Inhaber-Anteile IC100 o.N.	LU2098886703	ANT	728,28	EUR	13.796,8200	10.047.942,55	3,23
ICS-BlackRock ICS Euro Liquid. Reg.Shs Premier (Acc.TO) o.N.	IE00B3L10570	ANT	128.102,25	EUR	98,8495	12.662.843,36	4,07
Wertpapier-Investmentanteile							
AIS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	LU1437018168	ANT	132.800,00	EUR	47,5040	6.308.531,20	2,03
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile V	DE000A2QDSD0	ANT	30.630,00	EUR	87,0700	2.666.954,10	0,86
InvescoM12 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	292.200,00	EUR	46,3750	13.550.775,00	4,35
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE0005042456	ANT	1.189.800,00	EUR	8,5190	10.135.906,20	3,25
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	ANT	1.444.000,00	EUR	4,8421	6.991.992,40	2,24
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68	ANT	33.000,00	EUR	78,2780	2.583.174,00	0,83
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275	ANT	31.500,00	EUR	135,6700	4.273.605,00	1,37
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	155.000,00	EUR	31,3195	4.854.522,50	1,56
Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163G84	ANT	140.300,00	EUR	48,7400	6.557.622,00	2,11
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 1D USD o.N.	IE00BZ036H21	ANT	188.000,00	EUR	11,9055	2.238.234,00	0,72
Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU1109942653	ANT	406.200,00	EUR	15,2310	6.186.832,20	1,99

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Potenzial

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	416.100,00	EUR	44,8500	18.662.085,00	5,99
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	54.700,00	EUR	142,6200	7.801.314,00	2,50
AGIF-Allianz All China Equity Inhaber-Ant. WT (USD) o.N	LU1720048575	ANT	3.760,00	USD	1.199,7400	4.152.075,48	1,33
iShsIV-DL Sh.Dur.Corp Bd U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BCRY5Y77	ANT	34.450,00	USD	96,9400	3.073.848,77	0,99
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI2-JSS USD Acc. oN	IE00BJSB6Q51	ANT	12.000,00	USD	114,8800	1.268.866,49	0,41
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Act. Nom. G Acc. USD (INE) o.N	LU1859547652	ANT	102.100,00	USD	103,9200	9.765.964,38	3,14
Summe Wertpapiervermögen				EUR		307.147.931,10	98,62
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	4.454.153,91	EUR		4.454.153,91	1,43
Bankkonto European Depository Bank SA		NOK	799,89	EUR		70,30	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	761,42	EUR		700,83	0,00
Summe Bankguthaben				EUR		4.454.925,04	1,43
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		CHF	42.640,00	EUR		42.962,22	0,01
Dividendenforderungen		USD	50.505,50	EUR		46.486,72	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	193.939,73	EUR		193.939,73	0,06
Wertpapierzinsen		USD	31.504,49	EUR		28.997,64	0,01
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,67	EUR		0,67	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		USD	0,04	EUR		0,03	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		312.387,01	0,10
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-137,16	EUR		-138,20	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		SEK	-139,34	EUR		-12,37	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-150,57	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-465.978,04	-0,15
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		311.449.114,54	100,00^{*)}

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Potenzial

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial T1	EUR	1.434,59
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial T2	EUR	1.472,40
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial T3	EUR	1.541,22
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial T4	EUR	150,98
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial T5	EUR	175,53
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial T6	EUR	180,43
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial T7	EUR	73,89
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial T1	STK	2.547,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial T2	STK	20.572,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial T3	STK	28.942,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial T4	STK	606.015,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial T5	STK	397.539,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial T6	STK	393.729,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial T7	STK	7.895,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	98,62
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2023
Norwegische Kronen	NOK	11,378500	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	11,266000	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,992500	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,086450	=1	EUR

VV-Strategie - Potenzial

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial im Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	301.955,53
Quellensteuer auf Zinserträge	-5.509,99
Zinsen aus Geldanlagen	70.216,47
Dividendenerträge	1.970.978,97
Erträge aus Investmentanteilen	1.471.762,23
Ordentlicher Ertragsausgleich	175.374,24
Erträge insgesamt	3.984.777,45
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-3.584.328,41
Verwaltungsvergütung	-292.466,88
Verwahrstellenvergütung	-89.503,71
Prüfungskosten	-9.980,99
Taxe d'abonnement	-129.119,26
Veröffentlichungskosten	-3.809,49
Vertriebsprovision	-2.685,57
Regulatorische Kosten	-23.943,59
Zinsaufwendungen	-142.106,39
Sonstige Aufwendungen	-29.189,61
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-169.362,44
Aufwendungen insgesamt	-4.476.496,34
Ordentlicher Nettoaufwand	-491.718,89
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	7.828.998,28
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	297.990,66
Realisierte Verluste	-5.618.220,39
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-192.039,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.316.729,03
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.825.010,14
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	5.452.068,98
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-10.392.586,40
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-4.940.517,42
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-3.115.507,28

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Potenzial

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	285.763.278,07
Mittelzuflüsse	44.454.122,69
Mittelabflüsse	-15.540.816,00
Mittelzufluss/ -abfluss netto	28.913.306,69
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-111.962,94
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-3.115.507,28
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	311.449.114,54

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Potenzial

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Potenzial T1

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	2.547,000	EUR	3.653.907,59	1.434,59
31.03.2022	2.967,000	EUR	4.328.316,34	1.458,82
31.03.2021	3.094,000	EUR	4.376.875,02	1.414,63

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Potenzial T2

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	20.572,000	EUR	30.290.260,01	1.472,40
31.03.2022	21.355,000	EUR	31.910.542,73	1.494,29
31.03.2021	22.299,000	EUR	32.247.461,79	1.446,14

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Potenzial T3

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	28.942,000	EUR	44.605.988,24	1.541,22
31.03.2022	29.125,000	EUR	45.396.717,81	1.558,69
31.03.2021	33.778,000	EUR	50.774.670,88	1.503,19

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Potenzial T4

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	606.015,000	EUR	91.495.060,19	150,98
31.03.2022	508.851,000	EUR	78.124.665,42	153,53
31.03.2021	323.666,000	EUR	48.188.830,87	148,88

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Potenzial T5

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	397.539,000	EUR	69.779.938,57	175,53
31.03.2022	340.737,000	EUR	60.699.073,52	178,14
31.03.2021	213.048,000	EUR	36.730.071,83	172,40

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Potenzial T6

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	393.729,000	EUR	71.040.590,65	180,43
31.03.2022	354.601,000	EUR	64.705.869,13	182,48
31.03.2021	317.635,000	EUR	55.897.169,50	175,98

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Potenzial T7

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	7.895,000	EUR	583.369,29	73,89
31.03.2022	7.950,000	EUR	598.093,12	75,23
31.03.2021	7.919,000	EUR	578.356,59	73,03

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Arche

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Arche per 31. März 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	146.721.980,22
(Wertpapiereinstandskosten EUR 131.442.774,50)	
Bankguthaben	11.990.222,82
Sonstige Vermögensgegenstände	170.248,64
Summe Aktiva	158.882.451,68
Bankverbindlichkeiten	-1.297,95
Zinsverbindlichkeiten	-1.408,62
Sonstige Verbindlichkeiten	-223.744,09
Summe Passiva	-226.450,66
Netto-Teilfondsvermögen	158.656.001,02

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Arche

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	123,74	77,98
USD	24,82	15,65
CHF	5,61	3,54
NOK	2,57	1,62
GBP	1,92	1,21
Summe	158,66	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Arche

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	52,90	33,35
Indexzertifikate	41,92	26,42
Verzinsliche Wertpapiere	35,75	22,53
Aktien	16,15	10,18
Summe	146,72	92,48

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Irland	36,16	22,78
Bundesrepublik Deutschland	34,66	21,85
Jersey	27,67	17,44
Luxemburg	24,22	15,27
USA	12,36	7,79
Schweiz	5,53	3,49
Norwegen	2,57	1,62
Großbritannien	1,92	1,21
Taiwan	1,63	1,03
Summe	146,72	92,48

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Arche

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 des Teilfonds

VV-Strategie - Arche

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	20.000,00	CHF	111,4600	2.246.045,34	1,42
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007	STK	17.395,00	EUR	61,1000	1.062.834,50	0,67
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	7.000,00	EUR	149,2600	1.044.820,00	0,66
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	15.000,00	GBP	112,3200	1.917.377,94	1,21
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	17.500,00	USD	103,7300	1.670.831,61	1,05
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	27.000,00	USD	69,3100	1.722.463,07	1,09
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	5.700,00	USD	343,4200	1.801.734,09	1,14
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	19.000,00	USD	93,0200	1.626.747,66	1,03
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	16.500,00	USD	104,7000	1.590.086,98	1,00
Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01	US9892071054	STK	5.000,00	USD	318,0000	1.463.481,98	0,92
Indexzertifikate							
Amundi Physical Metals PLC ETC Physical Gold	FR0013416716	STK	197.000,00	EUR	72,3510	14.253.147,00	8,98
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver	DE000A1E0HS6	STK	50.000,00	EUR	209,6400	10.482.000,00	6,61
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. ZT06/Und. UBS Cop.Sub-IDX	GB00B15KXQ89	STK	220.000,00	EUR	33,2180	7.307.960,00	4,61
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. ZT06/Und. UBS Nic.Sub-IDX	GB00B15KY211	STK	260.000,00	EUR	20,0460	5.211.960,00	3,29
WisdomTree Metal Securit.Ltd. Physical Platinum ETC 07(unl.)	JE00B1VS2W53	STK	55.000,00	EUR	84,7950	4.663.725,00	2,94
Verzinsliche Wertpapiere							
3,250% Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2007(27)	CH0031835561	CHF	3.000,00	%	108,7900	3.288.362,72	2,07
0,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2036)	DE0001102549	EUR	4.500,00	%	73,1900	3.293.550,00	2,08
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102374	EUR	10.000,00	%	96,1500	9.615.000,00	6,06
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102424	EUR	6.000,00	%	92,4830	5.548.980,00	3,50
0,500% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559	EUR	5.800,00	%	126,3741	7.329.695,19	4,62
1,750% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)	NO0010732555	NOK	30.000,00	%	97,3400	2.566.419,12	1,62
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
1,250% United States of America DL-Bonds 2021(31)	US91282CCS89	USD	2.000,00	%	83,6200	1.539.325,33	0,97
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	3.000,00	%	93,0100	2.568.272,82	1,62
Wertpapier-Investmentanteile							
DWS Inv.-Global Agribusiness Inhaber-Anteile FC o.N.	LU0273147834	ANT	12.000,00	EUR	227,4400	2.729.280,00	1,72
FT ICAV-Fr.FTSE Korea U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRR030	ANT	60.000,00	EUR	28,2950	1.697.700,00	1,07
I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF Registered Shs oN	IE00BYXYX521	ANT	290.000,00	EUR	26,3350	7.637.150,00	4,81
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4552	ANT	160.000,00	EUR	10,2380	1.638.080,00	1,03
iShsIV-Digitalisation U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BYZK4883	ANT	180.000,00	EUR	6,6160	1.190.880,00	0,75
Pictet - Water Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0104884605	ANT	6.500,00	EUR	532,3300	3.460.145,00	2,18
Robeco Cap.Gr.F-Sust Water Eq. Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2146192377	ANT	6.500,00	EUR	531,7700	3.456.505,00	2,18
Schroder ISF Latin American Namensanteile C Acc. EUR o.N.	LU0248184110	ANT	100.000,00	EUR	44,3547	4.435.470,00	2,80
SPDR Bloomb.US TIPS U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BZ0G8977	ANT	245.000,00	EUR	27,0940	6.638.030,00	4,18
Tresides Commodity One Inhaber-Anteile A (a)	DE000A1W1MH5	ANT	51.000,00	EUR	132,7400	6.769.740,00	4,27
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	500,00	EUR	2.418,9400	1.209.470,00	0,76
Xtrackers FTSE Vietnam Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322252924	ANT	50.000,00	EUR	24,7350	1.236.750,00	0,78
AGIF SICAV-All.China A-Shares Act. Nom. WT USD Acc. oN	LU1997245920	ANT	2.100,00	USD	1.288,1300	2.489.827,42	1,57
Invesco Greater China Equity Actions Nom. Z Acc. USD o.N.	LU0955862528	ANT	270.000,00	USD	15,9500	3.963.827,14	2,50
Pictet - Biotech Namens-Anteile I USD o.N.	LU0112497283	ANT	1.500,00	USD	897,4900	1.239.113,63	0,78
SPDR Bl.EM Inf.Li.L.Bd UETF Registered Shares o.N.	IE00B7MXFZ59	ANT	70.000,00	USD	48,3500	3.115.191,68	1,96
Summe Wertpapiervermögen				EUR		146.721.980,22	92,48

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Arche

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depository Bank SA		CAD	317,44	EUR	215,89	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	5.490.006,93	EUR	5.490.006,93	3,46
Callgeld(er)						
Callgeld Commerzbank AG (Frankfurt)		EUR	6.500.000,00	EUR	6.500.000,00	4,10
Summe Bankguthaben				EUR	11.990.222,82	7,56
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		USD	6.736,32	EUR	6.200,30	0,00
Wertpapierzinsen		CHF	74.208,33	EUR	74.769,10	0,05
Wertpapierzinsen		EUR	58.727,59	EUR	58.727,59	0,04
Wertpapierzinsen		NOK	27.328,77	EUR	2.401,79	0,00
Wertpapierzinsen		USD	30.072,51	EUR	27.679,60	0,02
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,82	EUR	0,82	0,00
Zinsforderung(en) Callgeld(er)		EUR	469,44	EUR	469,44	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	170.248,64	0,11
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		USD	-1.410,16	EUR	-1.297,95	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-1.297,95	0,00
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		USD	-0,32	EUR	-0,29	0,00
Zinsverbindlichkeit(en) Callgeld(er)		EUR	-1.408,33	EUR	-1.408,33	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-1.408,62	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-223.744,09	-0,14
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	158.656.001,02	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	147,06
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Arche T2	EUR	153,89
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Arche T1	STK	499.866,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Arche T2	STK	553.279,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	92,48
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2023
Britisches Pfund	GBP	0,878700	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,470350	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,378500	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,992500	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,086450	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Arche

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - Arche im Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	235.226,76
Zinsen aus Geldanlagen	87.844,66
Dividenderträge	178.618,68
Erträge aus Investmentanteilen	552.602,05
Ordentlicher Ertragsausgleich	32.768,90
Erträge insgesamt	1.087.061,05
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-1.698.673,58
Verwaltungsvergütung	-156.672,08
Verwahrstellenvergütung	-47.954,22
Prüfungskosten	-9.980,99
Taxe d'abonnement	-66.556,79
Veröffentlichungskosten	-2.405,49
Regulatorische Kosten	-10.739,96
Zinsaufwendungen	-38.584,73
Sonstige Aufwendungen	-27.605,97
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-83.811,67
Aufwendungen insgesamt	-2.142.985,48
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.055.924,43
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	2.956.863,53
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	90.882,75
Realisierte Verluste	-44.426,32
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-1.973,05
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	3.001.346,91
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.945.422,48
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	4.629.343,42
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-19.479.402,36
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-14.850.058,94
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-12.904.636,46

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Arche

		EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		153.398.159,02
Mittelzuflüsse	27.012.477,82	
Mittelabflüsse	-8.812.132,43	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		18.200.345,39
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-37.866,93
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		-12.904.636,46
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		158.656.001,02

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Arche

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Arche T1

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	499.866,000	EUR	73.509.522,10	147,06
31.03.2022	433.490,000	EUR	69.479.366,09	160,28
31.03.2021	343.186,000	EUR	49.157.722,35	143,24

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Arche T2

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	553.279,000	EUR	85.146.478,92	153,89
31.03.2022	502.334,000	EUR	83.918.792,93	167,06
31.03.2021	442.296,000	EUR	65.770.610,45	148,70

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 30

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 per 31. März 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	150.731.419,22
(Wertpapiereinstandskosten EUR 154.617.147,49)	
Derivate	-318.432,69
Bankguthaben	3.149.858,51
Sonstige Vermögensgegenstände	1.018.442,34
Summe Aktiva	154.581.287,38
Bankverbindlichkeiten	-12,10
Sonstige Verbindlichkeiten	-188.372,19
Summe Passiva	-188.384,29
Netto-Teilfondsvermögen	154.392.903,09

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	148,29	96,05
USD	5,45	3,53
CHF	0,65	0,42
Summe	154,39	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	80,63	52,23
Wertpapier-Investmentanteile	50,19	32,51
Aktien	14,63	9,47
Indezertifikate	5,28	3,42
Summe	150,73	97,63

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	34,97	22,64
Irland	33,73	21,85
Spanien	27,71	17,95
USA	12,67	8,21
Luxemburg	10,83	7,02
Frankreich	10,42	6,75
Niederlande	8,59	5,56
Großbritannien	5,69	3,69
Mexiko	3,76	2,43
Sonstige Länder	2,36	1,53
Summe	150,73	97,63

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 30

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	2.500,00	CHF	255,5000	643.576,83	0,42
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	4.500,00	EUR	212,8000	957.600,00	0,62
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.200,00	EUR	625,2000	750.240,00	0,49
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	24.000,00	EUR	28,1650	675.960,00	0,44
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	4.000,00	EUR	170,7500	683.000,00	0,44
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	5.000,00	EUR	179,4500	897.250,00	0,58
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	800,00	EUR	844,4000	675.520,00	0,44
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	3.000,00	EUR	322,5000	967.500,00	0,63
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	2.100,00	EUR	411,2500	863.625,00	0,56
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	9.000,00	EUR	116,0600	1.044.540,00	0,68
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	7.000,00	EUR	149,2600	1.044.820,00	0,68
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	6.000,00	USD	103,7300	572.856,55	0,37
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	2.000,00	USD	308,7700	568.401,68	0,37
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	8.000,00	USD	69,3100	510.359,43	0,33
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	9.000,00	USD	62,0300	513.847,85	0,33
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	2.000,00	USD	343,4200	632.187,40	0,41
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	3.000,00	USD	355,4400	981.471,77	0,64
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.500,00	USD	288,3000	663.399,14	0,43
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	2.500,00	USD	201,2600	463.113,81	0,30
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	2.500,00	USD	225,4600	518.799,76	0,34
Indexzertifikate							
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	30.000,00	EUR	175,8700	5.276.100,00	3,42
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2020(20/25)	XS2133056114	EUR	2.500,00	%	93,4000	2.335.000,00	1,51
0,000% Spanien EO-Bonos 2020(23)	ES0000012F84	EUR	5.000,00	%	99,5550	4.977.750,00	3,22
0,100% E.ON SE Medium Term Notes v.21(28/28)	XS2288948859	EUR	3.000,00	%	82,0900	2.462.700,00	1,60
0,125% LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/28)	FR0013482833	EUR	2.000,00	%	86,4200	1.728.400,00	1,12
0,500% British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2051494222	EUR	4.000,00	%	93,0900	3.723.600,00	2,41
0,500% Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012I32	EUR	11.000,00	%	80,0300	8.803.300,00	5,70
0,875% Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1654192191	EUR	2.000,00	%	94,6800	1.893.600,00	1,23
1,250% Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0013506292	EUR	1.000,00	%	91,3600	913.600,00	0,59
1,375% RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	FR0013241361	EUR	5.000,00	%	97,6740	4.883.700,00	3,16
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	12.000,00	%	92,2000	11.064.000,00	7,17
1,495% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2018(18/25)	XS1877846110	EUR	3.000,00	%	95,5900	2.867.700,00	1,86
1,700% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102606	EUR	10.000,00	%	95,2900	9.529.000,00	6,17
2,125% Conti-Gummi Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(23/23)	XS2178585423	EUR	2.000,00	%	99,2010	1.984.020,00	1,29
2,375% Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Nts.2017(26/27)	XS1698218523	EUR	2.000,00	%	86,0600	1.721.200,00	1,11
2,750% ZF North America Capital Inc. EO-Notes 2015(15/23)	DE000A14J7G6	EUR	2.000,00	%	99,9350	1.998.700,00	1,29
2,875% Landesbank Baden-Württemberg Nachr.-MTN-Schuldv. 16(26)	DE000LB1B2E5	EUR	5.600,00	%	92,3900	5.173.840,00	3,35
3,100% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79) FTF	XS1888179477	EUR	2.000,00	%	98,3200	1.966.400,00	1,27
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,375% Vantage Towers AG Medium Term Nts. v.21(21/27)	DE000A3H3J22	EUR	1.000,00	%	99,3100	993.100,00	0,64
1,125% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1200679071	EUR	4.300,00	%	90,6000	3.895.800,00	2,52
1,625% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	4.000,00	%	93,9100	3.756.400,00	2,43
1,875% Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.) FTF	XS1721244371	EUR	4.000,00	%	99,0800	3.963.200,00	2,57
Wertpapier-Investmentanteile							
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile V	DE000A2QDSD0	ANT	37.000,00	EUR	87,0700	3.221.590,00	2,09
iShares Core EO STOX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956	ANT	200.000,00	EUR	43,3200	8.664.000,00	5,61

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 30

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE0005042456	ANT	200.000,00	EUR 8,5190	1.703.800,00	1,10
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	ANT	1.000.000,00	EUR 4,8421	4.842.100,00	3,14
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275	ANT	35.000,00	EUR 135,6700	4.748.450,00	3,08
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	200.000,00	EUR 31,3195	6.263.900,00	4,06
Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163G84	ANT	270.000,00	EUR 46,7400	12.619.800,00	8,17
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	ANT	50.000,00	EUR 71,1860	3.559.300,00	2,31
Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU1109942653	ANT	300.000,00	EUR 15,2310	4.569.300,00	2,96
Summe Wertpapiervermögen				EUR	150.731.419,22	97,63
Derivate						
Aktienindex-Terminkontrakte						
DAX Index Future 16.06.23		STK	-13	EUR 15.797,0000	-318.432,69	-0,21
Summe Derivate				EUR	-318.432,69	-0,21
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depository Bank SA		CAD	867,03	EUR	589,68	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	2.539.431,95	EUR	2.539.431,95	1,64
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	13.234,14	EUR	12.181,09	0,01
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	275.469,72	EUR	275.469,72	0,18
Bankkonto UBS Ltd London		USD	4.077,86	EUR	3.753,38	0,00
Forderungen aus Variation Margin		EUR	318.432,69	EUR	318.432,69	0,21
Summe Bankguthaben				EUR	3.149.858,51	2,04
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		CHF	5.200,00	EUR	5.239,29	0,00
Dividendenforderungen		USD	5.173,00	EUR	4.761,38	0,00
Initial Margin UBS Ltd London		EUR	371.170,80	EUR	371.170,80	0,24
Wertpapierzinsen		EUR	637.269,36	EUR	637.269,36	0,41
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,10	EUR	0,10	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		USD	1,53	EUR	1,41	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	1.018.442,34	0,66
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		NOK	-137,71	EUR	-12,10	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-12,10	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-188.372,19	-0,12
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	154.392.903,09	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 Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T1	EUR	986,11
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T2	EUR	1.001,90
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T3	EUR	985,44
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T1	STK	53.034,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T2	STK	89.341,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T3	STK	12.771,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	97,63
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	-0,21

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 30

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 16.06.23	EUR	-13,00	25,00	15.797,0000	1,000000	5.134.025,00
Summe Futures Verkauf						5.134.025,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per	31.03.2023
Britisches Pfund	GBP		0,878700	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD		1,470350	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK		11,378500	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF		0,992500	=1	EUR
US-Dollar	USD		1,086450	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 30

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 im Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	1.221.323,21
Quellensteuer auf Zinserträge	-77.392,51
Zinsen aus Geldanlagen	105.390,95
Dividenden erträge	46.606,29
Erträge aus Investmentanteilen	198.913,58
Ordentlicher Ertragsausgleich	-74.887,32
Erträge insgesamt	1.419.954,20
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-641.274,64
Verwaltungsvergütung	-163.246,35
Verwahrstellenvergütung	-50.032,36
Prüfungskosten	-9.980,98
Taxe d'abonnement	-67.553,85
Veröffentlichungskosten	-2.405,50
Regulatorische Kosten	-12.873,08
Zinsaufwendungen	-109.307,64
Sonstige Aufwendungen	-25.754,67
Ordentlicher Aufwandsausgleich	75.428,31
Aufwendungen insgesamt	-1.007.000,76
Ordentlicher Nettoertrag	412.953,44
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	3.944.479,41
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-237.173,45
Realisierte Verluste	-1.994.465,42
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	155.906,23
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.868.746,77
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.281.700,21
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	1.633.090,66
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-4.486.097,73
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-2.853.007,07
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-571.306,86

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	182.681.817,16
Ausschüttungen	-2.267.132,05
Mittelzuflüsse	1.873.046,31
Mittelabflüsse	-27.404.247,70
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-25.531.201,39
Ertrags- und Aufwandsausgleich	80.726,23
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-571.306,86
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	154.392.903,09

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 30

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	53.034,000	EUR	52.297.470,80	986,11
31.03.2022	62.116,000	EUR	62.100.204,89	999,75
31.03.2021	73.331,000	EUR	74.749.619,51	1.019,35

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	89.341,000	EUR	89.510.337,31	1.001,90
31.03.2022	103.441,000	EUR	105.077.520,62	1.015,82
31.03.2021	128.144,000	EUR	132.723.855,86	1.035,74

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	12.771,000	EUR	12.585.094,98	985,44
31.03.2022	15.532,000	EUR	15.504.091,65	998,20
31.03.2021	9.763,000	EUR	9.916.871,88	1.015,76

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG per 31. März 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	289.457.553,51
(Wertpapiereinstandskosten EUR 301.136.956,81)	
Derivate	-1.197.010,00
Bankguthaben	8.314.334,50
Sonstige Vermögensgegenstände	3.211.117,79
Summe Aktiva	299.785.995,80
Bankverbindlichkeiten	-8.085,79
Zinsverbindlichkeiten	-447,04
Sonstige Verbindlichkeiten	-419.847,85
Summe Passiva	-428.380,68
Netto-Teilfondsvermögen	299.357.615,12

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	264,68	88,40
USD	23,48	7,85
CHF	8,58	2,87
SEK	2,33	0,78
DKK	0,29	0,10
Summe	299,36	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	193,69	64,69
Aktien	92,88	31,03
Genussscheine	2,89	0,97
Summe	289,46	96,69

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	112,41	37,54
Spanien	59,10	19,74
Niederlande	30,87	10,31
Frankreich	23,09	7,71
USA	18,53	6,19
Großbritannien	10,92	3,65
Schweiz	8,58	2,87
Supranationale Einrichtungen	8,35	2,79
Irland	6,97	2,33
Sonstige Länder	10,64	3,56
Summe	289,46	96,69

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	23.625,00	CHF	145,9000	3.472.934,51	1,16
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	8.200,00	CHF	268,6000	2.219.163,73	0,74
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	11.000,00	DKK	199,0000	293.853,11	0,10
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	20.000,00	EUR	212,8000	4.256.000,00	1,42
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	5.500,00	EUR	625,2000	3.438.600,00	1,15
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	132.750,00	EUR	28,1650	3.738.903,75	1,25
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	48.000,00	EUR	100,9400	4.845.120,00	1,62
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	28.125,00	EUR	69,2000	1.946.250,00	0,65
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	16.875,00	EUR	170,7500	2.881.406,25	0,96
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	22.500,00	EUR	179,4500	4.037.625,00	1,35
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	13.500,00	EUR	166,0000	2.241.000,00	0,75
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	110.000,00	EUR	19,3600	2.129.600,00	0,71
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	4.050,00	EUR	600,0000	2.430.000,00	0,81
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	22.500,00	EUR	91,8400	2.066.400,00	0,69
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	12.900,00	EUR	171,5500	2.212.995,00	0,74
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	15.750,00	EUR	322,5000	5.079.375,00	1,70
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	8.000,00	EUR	411,2500	3.290.000,00	1,10
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	33.750,00	EUR	56,8600	1.919.025,00	0,64
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	202.500,00	EUR	16,2000	3.280.500,00	1,10
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	37.125,00	EUR	100,2400	3.721.410,00	1,24
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	36.000,00	EUR	116,0600	4.178.160,00	1,40
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	21.375,00	EUR	100,2000	2.141.775,00	0,72
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	76.000,00	EUR	17,3400	1.317.840,00	0,44
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	190.000,00	SEK	136,4500	2.301.216,05	0,77
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	43.000,00	USD	69,3100	2.743.181,92	0,92
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	10.500,00	USD	412,8800	3.990.280,27	1,33
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	12.500,00	USD	343,4200	3.951.171,25	1,32
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079	STK	12.000,00	USD	210,2800	2.322.573,52	0,78
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	15.000,00	USD	355,4400	4.907.358,83	1,64
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	15.000,00	USD	225,4600	3.112.798,56	1,04
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	25.000,00	USD	104,7000	2.409.222,70	0,80
Genussscheine							
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	11.000,00	CHF	260,9500	2.892.141,06	0,97
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% adidas AG Anleihe v.2020(2020/2028)	XS2240505268	EUR	1.500,00	%	83,8900	1.258.350,00	0,42
0,000% Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/25)	DE000A3MP4T1	EUR	3.600,00	%	87,9200	3.165.120,00	1,06
0,010% BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2020(30)	XS2234573710	EUR	4.200,00	%	78,6600	3.303.720,00	1,10
0,010% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.20(28)	DE000BHYOGD1	EUR	3.400,00	%	85,3350	2.901.390,00	0,97
0,010% Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(30)	NL0015436072	EUR	2.500,00	%	79,6400	1.991.000,00	0,67
0,010% Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(27)	XS2186093410	EUR	3.500,00	%	87,0760	3.047.660,00	1,02
0,050% European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2055781962	EUR	4.000,00	%	70,9930	2.839.720,00	0,95
0,250% EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/24)	FR0013516051	EUR	1.000,00	%	97,6100	976.100,00	0,33
0,250% ING Groep N.V. EO-FLR Non-Pref.Nts 20(28/29) FTF	XS2258452478	EUR	4.000,00	%	81,4300	3.257.200,00	1,09
0,250% Koninklijke DSM N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2193978363	EUR	2.700,00	%	85,1100	2.297.970,00	0,77
0,250% Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2117452156	EUR	2.000,00	%	84,5960	1.691.920,00	0,57
0,375% AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2347663507	EUR	2.000,00	%	83,3800	1.667.600,00	0,56
0,375% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1747444245	EUR	1.500,00	%	99,4970	1.492.455,00	0,50
0,375% Deutsche Post AG Medium Term Notes v.20(26/26)	XS2177122541	EUR	3.000,00	%	92,8000	2.784.000,00	0,93
0,375% EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	FR0013516069	EUR	2.500,00	%	92,7100	2.317.750,00	0,77
0,375% Swisscom Finance B.V. EO-Notes 2020(20/28)	XS2169243479	EUR	1.300,00	%	84,4600	1.097.980,00	0,37
0,400% Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(37)	EU000A3K4C42	EUR	8.000,00	%	68,8550	5.508.400,00	1,84

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
0,500% British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2051494222	EUR	2.000,00	%	93,0900	1.861.800,00	0,62
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102424	EUR	10.000,00	%	92,4830	9.248.300,00	3,09
0,500% Commerzbank AG MTN-IHS S.940 v.19(26)	DE000CZ45VC5	EUR	2.000,00	%	88,0900	1.761.800,00	0,59
0,500% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2017 (2027)	DE000A2GSFA2	EUR	2.000,00	%	89,8030	1.796.060,00	0,60
0,500% Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012I32	EUR	15.000,00	%	80,0300	12.004.500,00	4,01
0,625% Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdbr. v.2015(2023)	DE000DKB0440	EUR	1.200,00	%	98,7190	1.184.628,00	0,40
0,625% Evonik Industries AG Medium Term Notes v.20(20/25)	DE000A289NX4	EUR	2.000,00	%	92,6700	1.853.400,00	0,62
0,625% Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	DE000A2R8ND3	EUR	3.000,00	%	82,1400	2.464.200,00	0,82
0,750% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2010447238	EUR	2.500,00	%	92,7400	2.318.500,00	0,77
0,750% Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/23)	XS2194282948	EUR	1.200,00	%	99,4400	1.193.280,00	0,40
1,000% HELLA GmbH & Co. KGaA EO-Notes 2017(17/24)	XS1611167856	EUR	1.500,00	%	97,1550	1.457.325,00	0,49
1,125% Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/26)	XS2194283672	EUR	1.700,00	%	92,4880	1.572.296,00	0,53
1,375% Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81) FTF	DE000A3E5WW4	EUR	4.500,00	%	83,3500	3.750.750,00	1,25
1,375% Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	XS2195096420	EUR	1.600,00	%	90,8000	1.452.800,00	0,49
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	30.000,00	%	92,2000	27.660.000,00	9,24
1,495% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2018(18/25)	XS1877846110	EUR	1.600,00	%	95,5900	1.529.440,00	0,51
1,500% Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2015(15/23)	FR0012939841	EUR	1.500,00	%	99,2730	1.489.095,00	0,50
1,500% Vestas Wind Systems Finance BV EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	XS2449928543	EUR	2.000,00	%	87,0200	1.740.400,00	0,58
1,600% Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES00000126Z1	EUR	15.000,00	%	97,5300	14.629.500,00	4,89
1,625% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080) FTF	XS2218405772	EUR	3.000,00	%	88,3700	2.651.100,00	0,89
1,700% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102606	EUR	20.000,00	%	95,2900	19.058.000,00	6,37
1,750% SAP SE Med.Term Nts. v.2014(2027)	DE000A13SL34	EUR	1.200,00	%	96,1520	1.153.824,00	0,39
1,874% British Telecommunications PLC EO-FLR Securities 2020(25/80) FTF	XS2119468572	EUR	1.500,00	%	90,0800	1.351.200,00	0,45
2,374% TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.) FTF	XS2207430120	EUR	1.500,00	%	93,0100	1.395.150,00	0,47
2,502% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2020(27/Und.) FTF	XS2109819859	EUR	1.800,00	%	85,4650	1.538.370,00	0,51
2,875% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/Unb.) FTF	XS2056730323	EUR	1.800,00	%	94,4600	1.700.280,00	0,57
2,875% Landesbank Baden-Württemberg Nachr.-MTN-Schuldv. 16(26)	DE000LB1B2E5	EUR	1.200,00	%	92,3900	1.108.680,00	0,37
3,000% Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2023/2075) FTF	XS1222591023	EUR	3.500,00	%	99,0100	3.465.350,00	1,16
3,000% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80) FTF	XS2225204010	EUR	2.000,00	%	80,7400	1.614.800,00	0,54
3,100% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79) FTF	XS1888179477	EUR	4.500,00	%	98,3200	4.424.400,00	1,48
3,625% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/Unb.) FTF	XS2056730679	EUR	2.000,00	%	90,4400	1.808.800,00	0,60
3,750% Bayerische Landesbank Inh.-Schv. v.23(29)	DE000BLB6JU7	EUR	5.500,00	%	96,9300	5.331.150,00	1,78
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,250% Linde Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	XS2177021271	EUR	4.000,00	%	88,6500	3.546.000,00	1,18
0,950% Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/Unb.) FTF	XS2010039035	EUR	3.000,00	%	92,4200	2.772.600,00	0,93
1,125% Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840	EUR	2.500,00	%	94,5200	2.363.000,00	0,79
3,125% adidas AG Anleihe v.2022(2022/2029)	XS2555179378	EUR	4.000,00	%	97,6990	3.907.960,00	1,31
6,135% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2023(23/Und.) FTF	XS2582389156	EUR	2.000,00	%	96,6300	1.932.600,00	0,65
Summe Wertpapiervermögen				EUR		289.457.553,51	96,69
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX Index Future 16.06.23		STK	-55	EUR	15.797,0000	-1.197.010,00	-0,40
Summe Derivate				EUR		-1.197.010,00	-0,40
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	2,44	EUR		1,66	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	4.703.487,64	EUR		4.703.487,64	1,57
Bankkonto European Depositary Bank SA		NOK	2.999,62	EUR		263,62	0,00
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	367.255,73	EUR		367.255,73	0,12
Bankkonto UBS Ltd London		USD	50.319,85	EUR		46.315,85	0,02
Forderungen aus Variation Margin		EUR	1.197.010,00	EUR		1.197.010,00	0,40

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Callgeld(er)						
Callgeld Commerzbank AG (Frankfurt)		EUR	2.000.000,00	EUR	2.000.000,00	0,67
Summe Bankguthaben				EUR	8.314.334,50	2,78
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		SEK	332.500,00	EUR	29.513,58	0,01
Dividendenforderungen		USD	9.187,50	EUR	8.456,44	0,00
Initial Margin UBS Ltd London		EUR	1.570.703,30	EUR	1.570.703,30	0,52
Quellensteuerforderung Dividenden		EUR	16.251,12	EUR	16.251,12	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	1.586.048,91	EUR	1.586.048,91	0,53
Zinsforderung(en) Callgeld(er)		EUR	144,44	EUR	144,44	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	3.211.117,79	1,07
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		CHF	-1.095,11	EUR	-1.103,39	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		DKK	-405,17	EUR	-54,39	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		SEK	-5.379,73	EUR	-477,52	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		USD	-7.008,13	EUR	-6.450,49	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-8.085,79	0,00
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	-0,18	EUR	-0,18	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		DKK	-0,08	EUR	-0,01	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	-13,07	EUR	-13,07	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		SEK	-1,08	EUR	-0,09	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	-0,39	EUR	-0,36	0,00
Zinsverbindlichkeit(en) Callgeld(er)		EUR	-433,33	EUR	-433,33	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-447,04	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-419.847,85	-0,14
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	299.357.615,12	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 Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG T1	EUR	89,52
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG T2	EUR	92,92
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG T3	EUR	94,28
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG T4	EUR	95,65
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG T1	STK	1.297.725,609
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG T2	STK	1.433.156,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG T3	STK	287.388,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG T4	STK	239.644,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	96,69
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	-0,40

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 16.06.23	EUR	-55,00	25,00	15.797,0000	1,000000	21.720.875,00
Summe Futures Verkauf						21.720.875,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2023
Dänische Kronen	DKK	7,449300	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,470350	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,378500	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	11,266000	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,992500	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,086450	=1	EUR

VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG im Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	2.173.880,96
Quellensteuer auf Zinserträge	-74.606,26
Zinsen aus Geldanlagen	327.645,45
Dividendenerträge	646.200,07
Ordentlicher Ertragsausgleich	-128.370,52
Erträge insgesamt	2.944.749,70
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-3.248.922,99
Verwaltungsvergütung	-309.890,00
Verwahrstellenvergütung	-94.915,56
Prüfungskosten	-9.980,99
Taxe d'abonnement	-153.677,57
Veröffentlichungskosten	-2.756,49
Regulatorische Kosten	-12.793,61
Zinsaufwendungen	-216.569,24
Sonstige Aufwendungen	-24.152,82
Ordentlicher Aufwandsausgleich	173.725,93
Aufwendungen insgesamt	-3.899.933,34
Ordentlicher Nettoaufwand	-955.183,64
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	19.755.359,69
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-1.179.153,14
Realisierte Verluste	-8.911.270,56
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	482.391,17
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	10.147.327,16
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	9.192.143,52
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	315.625,96
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-16.163.091,46
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-15.847.465,50
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-6.655.321,98

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	320.345.068,25
Ausschüttungen	-3.392.333,10
Mittelzuflüsse	39.784.366,20
Mittelabflüsse	-51.375.570,81
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-11.591.204,61
Ertrags- und Aufwandsausgleich	651.406,56
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-6.655.321,98
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	299.357.615,12

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	1.297.725,609	EUR	116.177.594,25	89,52
31.03.2022	1.396.899,099	EUR	129.319.920,96	92,58
31.03.2021	1.312.298,462	EUR	121.619.428,36	92,68

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	1.433.156,000	EUR	133.161.971,36	92,92
31.03.2022	1.456.250,000	EUR	139.216.629,53	95,60
31.03.2021	1.174.807,000	EUR	111.865.130,33	95,22

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	287.388,000	EUR	27.095.913,62	94,28
31.03.2022	395.073,000	EUR	38.247.026,51	96,81
31.03.2021	392.077,000	EUR	37.730.439,75	96,23

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG T4

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	239.644,000	EUR	22.922.135,89	95,65
31.03.2022	138.420,000	EUR	13.561.491,25	97,97
31.03.2021	100.850,000	EUR	9.766.419,79	96,84

VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG per 31. März 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	30.910.700,63
(Wertpapiereinstandskosten EUR 32.701.203,30)	
Derivate	-68.500,00
Bankguthaben	1.933.986,59
Sonstige Vermögensgegenstände	214.584,73
Summe Aktiva	32.990.771,95
Bankverbindlichkeiten	-487,54
Zinsverbindlichkeiten	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten	-48.607,97
Summe Passiva	-49.095,57
Netto-Teilfondsvermögen	32.941.676,38

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	30,66	93,09
USD	1,59	4,82
CHF	0,49	1,48
SEK	0,18	0,56
DKK	0,02	0,05
Summe	32,94	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	24,86	75,48
Aktien	5,89	17,87
Genussscheine	0,16	0,48
Summe	30,91	93,83

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	11,14	33,81
Spanien	8,42	25,56
Niederlande	3,78	11,48
Großbritannien	1,60	4,84
Frankreich	1,47	4,48
Supranationale Einrichtungen	1,36	4,13
USA	1,26	3,82
Schweiz	0,49	1,48
Irland	0,46	1,41
Sonstige Länder	0,93	2,82
Summe	30,91	93,83

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	1.500,00	CHF 145,9000	220.503,78	0,67
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	400,00	CHF 268,6000	108.251,89	0,33
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	600,00	DKK 199,0000	16.028,35	0,05
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	900,00	EUR 212,8000	191.520,00	0,58
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	500,00	EUR 625,2000	312.600,00	0,95
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	8.000,00	EUR 28,1650	225.320,00	0,68
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	3.000,00	EUR 100,9400	302.820,00	0,92
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	1.500,00	EUR 69,2000	103.800,00	0,32
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	1.200,00	EUR 170,7500	204.900,00	0,62
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	1.200,00	EUR 179,4500	215.340,00	0,65
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	750,00	EUR 166,0000	124.500,00	0,38
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVENK013	STK	6.000,00	EUR 19,3600	116.160,00	0,35
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	300,00	EUR 600,0000	180.000,00	0,55
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	1.500,00	EUR 91,8400	137.760,00	0,42
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	900,00	EUR 171,5500	154.395,00	0,47
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	750,00	EUR 322,5000	241.875,00	0,73
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	430,00	EUR 411,2500	176.837,50	0,54
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	2.250,00	EUR 56,8600	127.935,00	0,39
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	10.500,00	EUR 16,2000	170.100,00	0,52
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	1.800,00	EUR 100,2400	180.432,00	0,55
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	2.100,00	EUR 116,0600	243.726,00	0,74
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	1.200,00	EUR 153,6800	184.416,00	0,56
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	1.000,00	EUR 100,2000	100.200,00	0,30
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	4.500,00	EUR 17,3400	78.030,00	0,24
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	15.000,00	SEK 136,4500	181.674,95	0,55
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	2.700,00	USD 69,3100	172.246,31	0,52
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	750,00	USD 412,8800	285.020,02	0,87
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	900,00	USD 343,4200	284.484,33	0,86
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079	STK	750,00	USD 210,2800	145.160,84	0,44
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	1.000,00	USD 355,4400	327.157,26	0,99
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	1.100,00	USD 225,4600	228.271,89	0,69
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	1.500,00	USD 104,7000	144.553,36	0,44
Genussscheine						
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	600,00	CHF 260,9500	157.753,15	0,48
Verzinsliche Wertpapiere						
0,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031)	DE0001102531	EUR	3.000,00	% 83,7900	2.513.700,00	7,63
0,000% Spanien EO-Bonos 2020(23)	ES0000012F84	EUR	3.500,00	% 99,5550	3.484.425,00	10,58
0,000% Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/25)	DE000A3MP4T1	EUR	600,00	% 87,9200	527.520,00	1,60
0,010% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.20(28)	DE000BHY0GD1	EUR	600,00	% 85,3350	512.010,00	1,55
0,010% Nationale-Niederlanden Bank NV EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(30)	NL0015436072	EUR	500,00	% 79,6400	398.200,00	1,21
0,010% Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(27)	XS2186093410	EUR	500,00	% 87,0760	435.380,00	1,32
0,250% ING Groep N.V. EO-FLR Non-Pref.Nts 20(28/29) FTF	XS2258452478	EUR	600,00	% 81,4300	488.580,00	1,48
0,250% Koninklijke DSM N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2193978363	EUR	500,00	% 85,1100	425.550,00	1,29
0,375% AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2347663507	EUR	600,00	% 83,3800	500.280,00	1,52
0,375% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1747444245	EUR	500,00	% 99,4970	497.485,00	1,51
0,375% Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/27)	DE000A3E5MG8	EUR	600,00	% 81,5200	489.120,00	1,48
0,400% Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(37)	EU000A3K4C42	EUR	1.400,00	% 68,8550	963.970,00	2,93
0,500% British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2051494222	EUR	600,00	% 93,0900	558.540,00	1,70
0,500% European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1280834992	EUR	400,00	% 98,8650	395.460,00	1,20
0,500% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2017 (2027)	DE000A2G5FA2	EUR	1.000,00	% 89,8030	898.030,00	2,73
0,500% Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012132	EUR	2.500,00	% 80,0300	2.000.750,00	6,07

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
0,600% ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	XS2102283061	EUR	600,00	%	88,0630	528.378,00	1,60
0,625% Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	DE000A2R8ND3	EUR	600,00	%	82,1400	492.840,00	1,50
0,750% Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/23)	XS2194282948	EUR	300,00	%	99,4400	298.320,00	0,91
1,000% HELLA GmbH & Co. KGaA EO-Notes 2017(17/24)	XS1611167856	EUR	400,00	%	97,1550	388.620,00	1,18
1,125% Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/26)	XS2194283672	EUR	500,00	%	92,4880	462.440,00	1,40
1,375% Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81) FTF	DE000A3E5WW4	EUR	600,00	%	83,3500	500.100,00	1,52
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	3.000,00	%	92,2000	2.766.000,00	8,40
1,500% Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2015(15/23)	FR0012939841	EUR	200,00	%	99,2730	198.546,00	0,60
1,500% Vestas Wind Systems Finance BV EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	XS2449928543	EUR	400,00	%	87,0200	348.080,00	1,06
1,625% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080) FTF	XS2218405772	EUR	300,00	%	88,3700	265.110,00	0,80
2,625% Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2012(24)	XS0862442331	EUR	300,00	%	98,3600	295.080,00	0,90
3,000% Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2023/2075) FTF	XS1222591023	EUR	600,00	%	99,0100	594.060,00	1,80
3,000% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80) FTF	XS2225204010	EUR	300,00	%	80,7400	242.220,00	0,74
3,100% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79) FTF	XS1888179477	EUR	300,00	%	98,3200	294.960,00	0,90
3,625% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.) FTF	XS2056730679	EUR	300,00	%	90,4400	271.320,00	0,82
3,750% Bayerische Landesbank Inh.-Schw. v.23(29)	DE000BLB6JU7	EUR	700,00	%	96,9300	678.510,00	2,06
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,950% Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) FTF	XS2010039035	EUR	300,00	%	92,4200	277.260,00	0,84
3,125% adidas AG Anleihe v.2022(2022/2029)	XS2555179378	EUR	600,00	%	97,6990	586.194,00	1,78
6,135% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2023(23/Und.) FTF	XS2582389156	EUR	300,00	%	96,6300	289.890,00	0,88
Summe Wertpapiervermögen					EUR	30.910.700,63	93,83
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX Index Future 16.06.23		STK	-3	EUR	15.797,0000	-68.500,00	-0,21
Summe Derivate					EUR	-68.500,00	-0,21
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	1.730.842,60	EUR		1.730.842,60	5,25
Bankkonto European Depository Bank SA		NOK	675,94	EUR		59,41	0,00
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	132.379,18	EUR		132.379,18	0,40
Bankkonto UBS Ltd London		USD	2.396,06	EUR		2.205,40	0,01
Forderungen aus Variation Margin		EUR	68.500,00	EUR		68.500,00	0,21
Summe Bankguthaben					EUR	1.933.986,59	5,87
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		SEK	26.250,00	EUR		2.330,02	0,01
Dividendenforderungen		USD	656,25	EUR		604,03	0,00
Initial Margin UBS Ltd London		EUR	85.650,00	EUR		85.650,00	0,26
Quellensteuerforderung Dividenden		EUR	810,00	EUR		810,00	0,00
Wertpapierzinsen		EUR	125.190,51	EUR		125.190,51	0,38
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,17	EUR		0,17	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	214.584,73	0,65
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-73,73	EUR		-74,29	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		SEK	-424,90	EUR		-37,72	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		USD	-408,00	EUR		-375,53	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten					EUR	-487,54	0,00
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		CHF	-0,02	EUR		-0,02	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		USD	-0,03	EUR		-0,04	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten					EUR	-0,06	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-48.607,97	-0,15
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	32.941.676,38	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 Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T1				EUR		941,11
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T2				EUR		933,95
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T3				EUR		943,12
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T4 ¹⁾				EUR		963,57
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T1				STK		4.994,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T2				STK		20.467,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T3				STK		9.677,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T4 ¹⁾				STK		11.249,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen				%		93,83
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen				%		-0,21

1) Die Anteilklasse wurde durch Rückgabe aller Anteilscheine durch die Anleger mit Wirkung zum 16. Januar 2023 geschlossen.

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 16.06.23	EUR	-3,00	25,00	15.797,0000	1,000000	1.184.775,00
Summe Futures Verkauf						1.184.775,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per	31.03.2023
Dänische Kronen	DKK	7,449300	=1		EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,378500	=1		EUR
Schwedische Kronen	SEK	11,266000	=1		EUR
Schweizer Franken	CHF	0,992500	=1		EUR
US-Dollar	USD	1,086450	=1		EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG im Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	242.936,74
Quellensteuer auf Zinserträge	-3.245,00
Zinsen aus Geldanlagen	31.300,33
Dividendenerträge	14.048,31
Ordentlicher Ertragsausgleich	-54.246,20
Erträge insgesamt	230.794,18
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-133.338,26
Verwaltungsvergütung	-41.489,84
Verwahrstellenvergütung	-12.718,57
Prüfungskosten	-9.980,99
Taxe d'abonnement	-20.451,08
Veröffentlichungskosten	-2.756,49
Register- und Transferstellenvergütung	-1.500,00
Regulatorische Kosten	-13.974,48
Zinsaufwendungen	-48.060,51
Sonstige Aufwendungen	-19.312,77
Ordentlicher Aufwandsausgleich	45.789,44
Aufwendungen insgesamt	-257.793,55
Ordentlicher Nettoaufwand	-26.999,37
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.798.771,22
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-436.591,87
Realisierte Verluste	-844.219,83
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	184.913,66
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	702.873,18
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	675.873,81
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	0,25
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-1.507.112,73
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-1.507.112,48
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-831.238,67

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	44.650.502,04
Ausschüttungen	-448.877,72
Mittelzuflüsse	2.784.599,76
Mittelabflüsse	-13.473.444,00
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-10.688.844,24
Ertrags- und Aufwandsausgleich	260.134,97
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-831.238,67
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	32.941.676,38

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	4.994,000	EUR	4.699.898,11	941,11
31.03.2022	4.742,000	EUR	4.579.502,99	965,73
31.03.2021	2.614,000	EUR	2.562.049,74	980,13

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	20.467,000	EUR	19.115.185,02	933,95
31.03.2022	20.580,000	EUR	19.723.842,09	958,40
31.03.2021	22.582,000	EUR	21.963.896,52	972,63

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	9.677,000	EUR	9.126.593,25	943,12
31.03.2022	9.677,000	EUR	9.355.924,29	966,82
31.03.2021	9.677,000	EUR	9.475.688,11	979,20

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
13.01.2023 ¹⁾	11.249,000	EUR	10.839.163,87	963,57
31.03.2022	11.249,000	EUR	10.991.232,67	977,09
31.03.2021	10.776,000	EUR	10.636.903,99	987,09

1) Datum der letzten Netto-Inventarwertberechnung. Die Anteilklasse wurde durch Rückgabe aller Anteile durch die Anleger zum 16. Januar 2023 geschlossen.

VV-Strategie - D-A-CH

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - D-A-CH per 31. März 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	10.815.312,54
(Wertpapiereinstandskosten EUR 11.569.752,50)	
Bankguthaben	2.626.662,55
Sonstige Vermögensgegenstände	0,43
Summe Aktiva	13.441.975,52
Sonstige Verbindlichkeiten	-35.652,92
Summe Passiva	-35.652,92
Netto-Teilfondsvermögen	13.406.322,60

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	12,06	89,90
CHF	1,35	10,10
Summe	13,41	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	9,18	68,44
Wertpapier-Investmentanteile	1,64	12,23
Summe	10,82	80,67

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	7,70	57,36
Irland	1,64	12,23
Schweiz	1,35	10,10
Luxemburg	0,13	0,98
Summe	10,82	80,67

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - D-A-CH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 des Teilfonds VV-Strategie - D-A-CH

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK	300,00 CHF	918,0000	277.481,11	2,07
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	6.500,00 CHF	53,1000	347.758,19	2,59
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	1.425,00 CHF	268,6000	385.647,36	2,88
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	2.500,00 CHF	136,3500	343.450,88	2,56
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	STK	100.000,00 EUR	1,3130	131.300,00	0,98
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	4.000,00 EUR	85,0600	340.240,00	2,54
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	10.000,00 EUR	43,9900	439.900,00	3,28
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	7.000,00 EUR	69,2000	484.400,00	3,61
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	2.500,00 EUR	128,0000	320.000,00	2,39
CompuGroup Medical SE & Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	STK	8.000,00 EUR	47,3800	379.040,00	2,83
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007	STK	15.000,00 EUR	28,3200	424.800,00	3,17
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	15.000,00 EUR	33,0400	495.600,00	3,70
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	17.000,00 EUR	19,3600	329.120,00	2,45
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2Z25	STK	20.000,00 EUR	23,9500	479.000,00	3,57
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	13.500,00 EUR	41,9500	566.325,00	4,22
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	7.000,00 EUR	91,1500	638.050,00	4,76
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	2.700,00 EUR	180,3500	486.945,00	3,63
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405	STK	1.800,00 EUR	73,6500	132.570,00	0,99
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	5.000,00 EUR	63,2800	316.400,00	2,36
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	7.000,00 EUR	56,8600	398.020,00	2,97
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	8.500,00 EUR	54,7000	464.950,00	3,47
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	STK	10.500,00 EUR	48,6600	510.930,00	3,81
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	4.825,00 EUR	100,2000	483.465,00	3,61
Wertpapier-Investmentanteile						
IShIII-EO CB XF 1-5Y ESG ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	ANT	16.000,00 EUR	102,4950	1.639.920,00	12,23
Summe Wertpapiervermögen				EUR	10.815.312,54	80,67
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	2.622.065,56 EUR		2.622.065,56	19,56
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	4.596,99 EUR		4.596,99	0,03
Summe Bankguthaben				EUR	2.626.662,55	19,59
Sonstige Vermögensgegenstände						
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,43 EUR		0,43	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	0,43	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-35.652,92	-0,27
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	13.406.322,60	100,00^{*)}

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - D-A-CH

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - D-A-CH T1	EUR	98,05
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - D-A-CH T2	EUR	102,58
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - D-A-CH T3	EUR	102,26
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - D-A-CH T1	STK	91.599,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - D-A-CH T2	STK	25.022,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - D-A-CH T3	STK	18.170,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	80,67
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2023
Schweizer Franken	CHF	0,992500	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - D-A-CH

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - D-A-CH im Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	13.722,84
Dividenderträge	169.217,10
Erträge aus Investmentanteilen	11.099,60
Ordentlicher Ertragsausgleich	-115,83
Erträge insgesamt	193.923,71
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-207.507,38
Verwaltungsvergütung	-13.156,48
Verwahrstellenvergütung	-4.030,68
Prüfungskosten	-9.980,99
Taxe d'abonnement	-6.300,70
Veröffentlichungskosten	-2.405,49
Regulatorische Kosten	-16.352,35
Zinsaufwendungen	-5.437,27
Sonstige Aufwendungen	-12.143,34
Ordentlicher Aufwandsausgleich	480,47
Aufwendungen insgesamt	-276.834,21
Ordentlicher Nettoaufwand	-82.910,50
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	309.382,66
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	120,63
Realisierte Verluste	-534.341,62
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-751,70
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-225.590,03
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-308.500,53
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	0,12
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-1.224.440,72
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-1.224.440,60
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-1.532.941,13

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

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	14.773.479,64
Mittelzuflüsse	572.465,75
Mittelabflüsse	-406.948,09
Mittelzufluss/-abfluss netto	165.517,66
Ertrags- und Aufwandsausgleich	266,43
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-1.532.941,13
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	13.406.322,60

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - D-A-CH

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	91.599,000	EUR	8.981.403,07	98,05
31.03.2022	90.119,000	EUR	9.856.139,00	109,37
31.03.2021	57.380,000	EUR	6.311.365,44	109,99

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	25.022,000	EUR	2.566.855,76	102,58
31.03.2022	25.022,000	EUR	2.857.309,78	114,19
31.03.2021	17.544,000	EUR	2.010.648,49	114,61

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - D-A-CH T3

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	18.170,000	EUR	1.858.063,77	102,26
31.03.2022	18.170,000	EUR	2.060.030,86	113,38
31.03.2021	18.170,000	EUR	2.059.174,85	113,33

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35 per 31. März 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	42.972.284,15
(Wertpapiereinstandskosten EUR 42.482.825,22)	
Bankguthaben	887.880,80
Sonstige Vermögensgegenstände	86.410,75
Summe Aktiva	43.946.575,70
Sonstige Verbindlichkeiten	-45.666,13
Summe Passiva	-45.666,13
Netto-Teilfondsvermögen	43.900.909,57

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	34,89	79,47
USD	8,63	19,66
CHF	0,38	0,87
Summe	43,90	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	21,74	49,53
Verzinsliche Wertpapiere	10,92	24,87
Aktien	9,40	21,41
Indezertifikate	0,91	2,07
Summe	42,97	97,88

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Irland	11,27	25,70
Luxemburg	11,21	25,53
Bundesrepublik Deutschland	6,79	15,46
USA	5,76	13,12
Spanien	2,89	6,57
Frankreich	2,52	5,74
Niederlande	0,85	1,94
Mexiko	0,66	1,50
Großbritannien	0,39	0,90
Sonstige Länder	0,63	1,42
Summe	42,97	97,88

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	1.475,00	CHF	255,5000	379.710,33	0,86
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	3.000,00	EUR	212,8000	638.400,00	1,45
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	750,00	EUR	625,2000	468.900,00	1,07
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	14.750,00	EUR	28,1650	415.433,75	0,95
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	2.700,00	EUR	170,7500	461.025,00	1,05
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	1.900,00	EUR	179,4500	340.955,00	0,78
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	700,00	EUR	844,4000	591.080,00	1,35
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.700,00	EUR	322,5000	548.250,00	1,25
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	900,00	EUR	411,2500	370.125,00	0,84
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	5.225,00	EUR	116,0600	606.413,50	1,38
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	3.000,00	EUR	149,2600	447.780,00	1,02
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	4.400,00	USD	103,7300	420.094,80	0,96
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	1.600,00	USD	308,7700	454.721,34	1,04
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	6.615,00	USD	69,3100	422.003,45	0,96
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	5.000,00	USD	62,0300	285.471,03	0,65
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	875,00	USD	343,4200	276.581,99	0,63
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	2.025,00	USD	355,4400	662.493,44	1,51
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.240,00	USD	288,3000	594.405,63	1,35
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	2.875,00	USD	93,0200	246.152,61	0,56
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	1.350,00	USD	201,2600	250.081,46	0,57
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	2.500,00	USD	225,4600	518.799,76	1,18
Indezertifikate							
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	5.170,00	EUR	175,8700	909.247,90	2,07
Verzinsliche Wertpapiere							
0,125% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2043678841	EUR	400,00	%	95,3000	381.200,00	0,87
0,250% Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	FR0013201308	EUR	300,00	%	96,0350	288.105,00	0,66
0,500% Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012I32	EUR	1.900,00	%	80,0300	1.520.570,00	3,46
0,875% Verizon Communications Inc. EO-Notes 2016(16/25)	XS1405766897	EUR	500,00	%	94,8700	474.350,00	1,08
1,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366	EUR	2.200,00	%	97,6480	2.148.256,00	4,89
1,000% LANXESS AG Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1501367921	EUR	300,00	%	92,5250	277.575,00	0,63
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	1.200,00	%	92,2000	1.106.400,00	2,52
1,500% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. Medium Term Notes v.16(26)	DE000A2AAL31	EUR	400,00	%	95,3300	381.320,00	0,87
1,700% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102606	EUR	1.000,00	%	95,2900	952.900,00	2,17
1,750% Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.) FTF	FR0013292828	EUR	400,00	%	99,0820	396.328,00	0,90
1,930% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(31)	XS1505554771	EUR	300,00	%	86,4770	259.431,00	0,59
3,100% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79) FTF	XS1888179477	EUR	400,00	%	98,3200	393.280,00	0,90
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
1,625% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	700,00	%	93,9100	657.370,00	1,50
1,250% United States of America DL-Bonds 2021(31)	US91282CCS89	USD	1.000,00	%	83,6200	769.662,66	1,75
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	860,00	%	93,0100	736.238,21	1,68
2,400% Microsoft Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US594918BR43	USD	200,00	%	95,4460	175.702,52	0,40
Geldmarktfonds							
DWS Instl-ESG EO Money Market Inhaber-Anteile IC100 o.N.	LU2098886703	ANT	93,00	EUR	13.796,8200	1.283.157,79	2,92
Wertpapier-Investmentanteile							
AIS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	LU1437018168	ANT	38.000,00	EUR	47,5040	1.805.152,00	4,11
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile V	DE000A2QDSD0	ANT	9.500,00	EUR	87,0700	827.165,00	1,88
InvescoMI2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	19.850,00	EUR	46,3750	920.543,75	2,10

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE0005042456	ANT	88.000,00	EUR	8,5190	749.672,00	1,71
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	ANT	410.000,00	EUR	4,8421	1.985.261,00	4,52
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68	ANT	10.000,00	EUR	78,2780	782.780,00	1,78
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275	ANT	10.000,00	EUR	135,6700	1.356.700,00	3,09
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	50.500,00	EUR	31,3195	1.581.634,75	3,60
Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163G84	ANT	32.500,00	EUR	46,7400	1.519.050,00	3,46
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 1D USD o.N.	IE00BZ036H21	ANT	50.000,00	EUR	11,9055	595.275,00	1,36
Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU1109942653	ANT	143.500,00	EUR	15,2310	2.185.648,50	4,98
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	26.150,00	EUR	44,8500	1.172.827,50	2,67
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	15.250,00	EUR	142,6200	2.174.955,00	4,95
AGIF-Allianz All China Equity Inhaber-Ant. WT (USD) o.N	LU1720048575	ANT	300,00	USD	1.199,7400	331.282,62	0,75
iShsIV-DL Sh.Dur.Corp Bd U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BCRY5Y77	ANT	11.275,00	USD	96,9400	1.006.027,43	2,29
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI2-JSS USD Acc. oN	IE00BJSB6Q51	ANT	7.500,00	USD	114,8800	793.041,56	1,81
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Act. Nom. G Acc. USD (INE) o.N	LU1859547652	ANT	7.060,00	USD	103,9200	675.295,87	1,54
Summe Wertpapiervermögen				EUR		42.972.284,15	97,88
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	887.813,74	EUR		887.813,74	2,02
Bankkonto European Depository Bank SA		NOK	565,47	EUR		49,70	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	18,86	EUR		17,36	0,00
Summe Bankguthaben				EUR		887.880,80	2,02
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		CHF	3.068,00	EUR		3.091,18	0,01
Dividendenforderungen		USD	3.857,81	EUR		3.550,84	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	70.573,19	EUR		70.573,19	0,16
Wertpapierzinsen		USD	9.990,44	EUR		9.195,49	0,02
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,05	EUR		0,05	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		86.410,75	0,20
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-45.666,13	-0,10
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		43.900.909,57	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	1.082,21
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35	STK	40.566,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	97,88
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2023
Norwegische Kronen	NOK	11,378500	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,992500	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,086450	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35 im Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	148.961,11
Quellensteuer auf Zinserträge	-3.401,00
Zinsen aus Geldanlagen	2.645,98
Dividendenerträge	152.541,10
Erträge aus Investmentanteilen	308.495,06
Erträge insgesamt	609.242,25
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-174.362,58
Verwaltungsvergütung	-43.590,65
Verwahrstellenvergütung	-13.353,68
Prüfungskosten	-9.980,99
Taxe d'abonnement	-18.424,00
Veröffentlichungskosten	-2.405,49
Regulatorische Kosten	-8.287,49
Zinsaufwendungen	-9.308,37
Sonstige Aufwendungen	-21.942,35
Aufwendungen insgesamt	-301.655,60
Ordentlicher Nettoertrag	307.586,65
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	905.524,99
Realisierte Verluste	-971.470,23
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-65.945,24
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	241.641,41
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	416.702,17
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-2.046.888,35
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-1.630.186,18
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-1.388.544,77

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

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	46.887.305,70
Mittelzuflüsse	0,00
Mittelabflüsse	-1.597.851,36
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-1.597.851,36
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,00
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-1.388.544,77
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	43.900.909,57

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	40.566,000	EUR	43.900.909,57	1.082,21
31.03.2022	42.008,000	EUR	46.887.305,70	1.116,15
31.03.2021	42.753,000	EUR	47.698.089,75	1.115,67

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75 per 31. März 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	42.348.976,51
(Wertpapiereinstandskosten EUR 39.804.682,74)	
Bankguthaben	1.500.913,85
Sonstige Vermögensgegenstände	51.449,17
Summe Aktiva	43.901.339,53
Bankverbindlichkeiten	-9,37
Sonstige Verbindlichkeiten	-54.555,04
Summe Passiva	-54.564,41
Netto-Teilfondsvermögen	43.846.775,12

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	33,19	75,68
USD	9,97	22,75
CHF	0,69	1,57
Summe	43,85	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	18,42	42,00
Aktien	15,83	36,10
Verzinsliche Wertpapiere	6,64	15,15
Indexzertifikate	1,46	3,33
Summe	42,35	96,58

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	10,38	23,71
Irland	10,16	23,17
Bundesrepublik Deutschland	7,51	17,12
USA	6,84	15,60
Frankreich	3,16	7,20
Niederlande	1,42	3,23
Spanien	1,30	2,95
Schweiz	0,68	1,56
Taiwan	0,32	0,73
Sonstige Länder	0,58	1,31
Summe	42,35	96,58

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	2.650,00	CHF 255,5000	682.191,44	1,56
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	4.700,00	EUR 212,8000	1.000.160,00	2,28
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.810,00	EUR 625,2000	1.131.612,00	2,58
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	21.000,00	EUR 28,1650	591.465,00	1,35
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	4.175,00	EUR 170,7500	712.881,25	1,63
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	4.000,00	EUR 179,4500	717.800,00	1,64
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	1.100,00	EUR 844,4000	928.840,00	2,12
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	3.500,00	EUR 322,5000	1.128.750,00	2,57
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.550,00	EUR 411,2500	637.437,50	1,45
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	8.600,00	EUR 116,0600	998.116,00	2,28
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	5.100,00	EUR 149,2600	761.226,00	1,74
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	7.000,00	USD 103,7300	668.332,64	1,52
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	2.475,00	USD 308,7700	703.397,07	1,60
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	9.800,00	USD 69,3100	625.190,30	1,43
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	7.725,00	USD 62,0300	441.052,74	1,01
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	1.835,00	USD 343,4200	580.031,94	1,32
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	3.040,00	USD 355,4400	994.558,06	2,27
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	3.430,00	USD 288,3000	910.183,63	2,08
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	3.750,00	USD 93,0200	321.068,62	0,73
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	2.350,00	USD 201,2600	435.326,98	0,99
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	4.150,00	USD 225,4600	861.207,60	1,96
Indezertifikate						
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	8.300,00	EUR 175,8700	1.459.721,00	3,33
Verzinsliche Wertpapiere						
0,125% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2043678841	EUR	500,00	% 95,3000	476.500,00	1,09
0,250% Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	FR0013201308	EUR	300,00	% 96,0350	288.105,00	0,66
0,375% Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/27)	DE000A3E5MG8	EUR	500,00	% 81,5200	407.600,00	0,93
0,500% Dow Chemical Co., The EO-Notes 2020(20/27)	XS2122485845	EUR	300,00	% 87,3190	261.957,00	0,60
0,500% Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012132	EUR	1.100,00	% 80,0300	880.330,00	2,01
0,875% Verizon Communications Inc. EO-Notes 2016(16/25)	XS1405766897	EUR	150,00	% 94,8700	142.305,00	0,32
1,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366	EUR	1.400,00	% 97,6480	1.367.072,00	3,12
1,000% LANXESS AG Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1501367921	EUR	150,00	% 92,5250	138.787,50	0,32
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	450,00	% 92,2000	414.900,00	0,95
1,500% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. Medium Term Notes v.16(26)	DE000A2AAL31	EUR	300,00	% 95,3300	285.990,00	0,65
1,700% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102606	EUR	700,00	% 95,2900	667.030,00	1,52
3,100% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79) FTF	XS1888179477	EUR	300,00	% 98,3200	294.960,00	0,67
Organisierter Markt						
Verzinsliche Wertpapiere						
1,625% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	300,00	% 93,9100	281.730,00	0,64
1,250% United States of America DL-Bonds 2021(31)	US91282CCS89	USD	400,00	% 83,6200	307.865,07	0,70
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	500,00	% 93,0100	428.045,47	0,98
Geldmarktfonds						
DWS Instl-ESG EO Money Market Inhaber-Anteile IC100 o.N.	LU2098886703	ANT	183,48	EUR 13.796,8200	2.531.494,07	5,77
Wertpapier-Investmentanteile						
AIS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	LU1437018168	ANT	15.900,00	EUR 47,5040	755.313,60	1,72
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile V	DE000A2QDSD0	ANT	3.700,00	EUR 87,0700	322.159,00	0,73
InvescoMI2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	34.000,00	EUR 46,3750	1.576.750,00	3,60
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE0005042456	ANT	136.250,00	EUR 8,5190	1.160.713,75	2,65

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78	ANT	280.000,00	EUR	4,8421	1.355.788,00	3,09
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68	ANT	3.925,00	EUR	78,2780	307.241,15	0,70
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275	ANT	6.800,00	EUR	135,6700	922.556,00	2,10
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	32.000,00	EUR	31,3195	1.002.224,00	2,29
Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163G84	ANT	18.000,00	EUR	46,7400	841.320,00	1,92
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 1D USD o.N.	IE00BZ036H21	ANT	30.000,00	EUR	11,9055	357.165,00	0,81
Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU1109942653	ANT	92.750,00	EUR	15,2310	1.412.675,25	3,22
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	42.350,00	EUR	44,8500	1.899.397,50	4,33
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	9.000,00	EUR	142,6200	1.283.580,00	2,93
AGIF-Allianz All China Equity Inhaber-Ant. WT (USD) o.N.	LU1720048575	ANT	400,00	USD	1.199,7400	441.710,16	1,01
iShsIV-DL Sh.Dur.Corp Bd U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BCRY5Y77	ANT	7.575,00	USD	96,9400	675.889,82	1,54
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI2-JSS USD Acc. oN	IE00BJSB6Q51	ANT	4.800,00	USD	114,8800	507.546,60	1,16
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Act. Nom. G Acc. USD (INE) o.N	LU1859547652	ANT	11.100,00	USD	103,9200	1.061.725,80	2,42
Summe Wertpapiervermögen				EUR		42.348.976,51	96,58
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	1.500.904,18	EUR		1.500.904,18	3,42
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	10,51	EUR		9,67	0,00
Summe Bankguthaben				EUR		1.500.913,85	3,42
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		CHF	5.512,00	EUR		5.553,65	0,01
Dividendenforderungen		USD	5.955,49	EUR		5.481,61	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	35.705,06	EUR		35.705,06	0,08
Wertpapierzinsen		USD	5.115,68	EUR		4.708,62	0,01
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,23	EUR		0,23	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		51.449,17	0,12
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		NOK	-106,62	EUR		-9,37	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-9,37	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten 1)				EUR		-54.555,04	-0,12
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		43.846.775,12	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	1.159,11
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75	STK	37.828,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	96,58
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2023
Norwegische Kronen	NOK	11,378500	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,992500	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,086450	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75 im Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	85.374,48
Quellensteuer auf Zinserträge	-2.242,00
Zinsen aus Geldanlagen	8.054,91
Dividendenerträge	231.174,23
Erträge aus Investmentanteilen	239.212,29
Erträge insgesamt	561.573,91
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-212.717,71
Verwaltungsvergütung	-42.826,96
Verwahrstellenvergütung	-13.112,32
Prüfungskosten	-9.980,99
Taxe d'abonnement	-18.003,38
Veröffentlichungskosten	-2.405,49
Regulatorische Kosten	-8.287,49
Zinsaufwendungen	-12.088,43
Sonstige Aufwendungen	-15.970,82
Aufwendungen insgesamt	-335.393,59
Ordentlicher Nettoertrag	226.180,32
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	755.491,78
Realisierte Verluste	-921.827,65
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-166.335,87
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	59.844,45
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	809.951,40
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-1.618.891,25
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-808.939,85
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-749.095,40

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

		EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		44.085.688,07
Mittelzuflüsse	510.182,45	
Mittelabflüsse	0,00	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		510.182,45
Ertrags- und Aufwandsausgleich		0,00
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		-749.095,40
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		43.846.775,12

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	37.828,000	EUR	43.846.775,12	1.159,11
31.03.2022	37.398,000	EUR	44.085.688,07	1.178,82
31.03.2021	33.482,000	EUR	38.598.318,45	1.152,81

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammenfassung des VV-Strategie

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	2.875.106.885,42
Derivate	-1.583.942,69
Bankguthaben	92.537.372,86
Sonstige Vermögensgegenstände	8.465.457,59
Bankverbindlichkeiten	-129.580,08
Zinsverbindlichkeiten	-9.222,46
Sonstige Verbindlichkeiten	-4.205.851,65
Netto-Fondsvermögen	2.970.181.118,99

Vermögensentwicklung des Fonds

	EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	3.002.898.679,21
Ausschüttungen	-6.108.342,87
Mittelzuflüsse	311.893.026,52
Mittelabflüsse	-260.063.489,11
Mittelzufluss/ -abfluss netto	51.829.537,41
Ertrags- und Aufwandsausgleich	476.975,24
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-78.915.730,00
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	2.970.181.118,99

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	9.035.354,60
Quellensteuer auf Zinserträge	-247.412,76
Zinsen aus Geldanlagen	1.062.784,35
Dividendenerträge	12.880.265,53
Erträge aus Investmentanteilen	13.771.281,38
Erträge aus Bestandsprovisionen	7.583,71
Ordentlicher Ertragsausgleich	114.129,42
Erträge insgesamt	36.623.986,23
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-30.895.999,91
Verwaltungsvergütung	-2.924.860,09
Verwahrstellenvergütung	-895.635,26
Prüfungskosten	-149.714,77
Taxe d'abonnement	-1.298.025,07
Veröffentlichungskosten	-45.559,36
Register- und Transferstellenvergütung	-1.500,00
Vertriebsprovision	-21.407,27
Regulatorische Kosten	-243.944,34
Zinsaufwendungen	-1.307.937,81
Sonstige Aufwendungen	-354.395,38
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-247.946,21
Aufwendungen insgesamt	-38.386.925,47
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.762.939,24
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	102.054.771,70
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-460.814,56
Realisierte Verluste	-70.173.740,47
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	117.656,11
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	31.537.872,78
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	29.774.933,54
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	38.542.289,23
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-147.232.952,77
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-108.690.663,54
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-78.915.730,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Anhang zum Jahresabschluss

Allgemein

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

Mit Wirkung zum 9. Januar 2023 kam es zu einer Namensänderung folgender Teilfonds:

Alter Name	Neuer Name
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	VV-Strategie - Ertrag
VV-Strategie - LBBW Ertrag	VV-Strategie - Ertrag ESG
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	VV-Strategie - Ausgewogen
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	VV-Strategie - Ausgewogen ESG
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	VV-Strategie - Dynamik
VV-Strategie - LBBW Dynamik	VV-Strategie - Dynamik ESG
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	VV-Strategie - Potenzial
VV-Strategie - Wertstrategie 50	VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG
VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH	VV-Strategie - D-A-CH
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55	VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75

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

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Währung ("Fondswährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im jeweiligen Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Sofern im jeweiligen Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres. Die Berechnung des Anteilwertes des Fonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Fonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.
2. Die in jedem Teilfondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
 - a) Die in einem Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
 - 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.

Anhang zum Jahresabschluss

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

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

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

- 3. Da für den Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
 - a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach dem unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
 - b) Der Mittelfluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.

Anhang zum Jahresabschluss

4. Für jeden Teilfonds wird, mit Ausnahme der Teilfonds VV-Strategie - Aktienallokation 35 und VV-Strategie - Aktienallokation 75, eine Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung durchgeführt. Diese wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt und im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
5. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Teilfonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Teilfonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen

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

Kosten

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

Transaktionskosten

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

Für das Geschäftsjahr waren die Transaktionskosten wie folgt:

Teilfonds	Transaktionskosten	
VV-Strategie - Arche	EUR	34.951,61
VV-Strategie - Ausgewogen	EUR	402.272,65
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	EUR	158.344,81
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35	EUR	35.808,09
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75	EUR	37.439,60
VV-Strategie - D-A-CH	EUR	7.149,10
VV-Strategie - Dynamik	EUR	602.071,83
VV-Strategie - Dynamik ESG	EUR	63.703,91
VV-Strategie - Ertrag	EUR	237.334,23
VV-Strategie - Ertrag ESG	EUR	72.899,91
VV-Strategie - Potenzial	EUR	233.266,56
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	EUR	733,07
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	EUR	34.179,73
VV-Strategie - Wertstrategie 30	EUR	110.422,56
VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG	EUR	305.426,35

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 Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Anhang zum Jahresabschluss

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 1. Juli 2022 haben die Aktionäre Herrn Thomas Rosenfeld als neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. bestellt.

Mit Wirkung zum 1. November 2022 wurde Herr Marc-Oliver Scharwath durch den Aufsichtsrat der LRI Invest S.A. als neues Mitglied des Managing Boards der Verwaltungsgesellschaft ernannt.

Mit Wirkung zum 6. März 2023 wechselte die Register- und Transferstelle des Fonds von der European Depositary Bank S.A. zur Apex Fund Services S.A.

Mit Wirkung zum 9. Januar 2023 kam es zu einer Namensänderung einiger Teilfonds im Fonds. Für Details zu den Namensänderungen verweisen wir auf das Kapitel "Allgemein" im Anhang dieses Berichtes.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 1. April 2023 wird der Name des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG geändert in VV-Strategie - Wertstrategie 30 ESG.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
VV-Strategie

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des VV-Strategie (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. März 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens der Teilfonds zum 31. März 2023;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. März 2023;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung des Fonds und der Vermögensentwicklung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxemburg, 26. Juli 2023

Vertreten durch

Electronically signed by:
Björn Ebert



Björn Ebert

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
VV-Strategie - Arche	T1	A0YBHM	LU0454822940
VV-Strategie - Arche	T2	A0YBHN	LU0454823161
VV-Strategie - Ausgewogen	T1	A0M9AK	LU0336101141
VV-Strategie - Ausgewogen	T2	A0M9AL	LU0336101224
VV-Strategie - Ausgewogen	T3	A0M9AM	LU0336101497
VV-Strategie - Ausgewogen	T4	A0RD7C	LU0406297696
VV-Strategie - Ausgewogen	T5	A0RD7D	LU0406299122
VV-Strategie - Ausgewogen	T6	A0RD7E	LU0406299718
VV-Strategie - Ausgewogen	T7	A0RK9S	LU0407362630
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T1	A0M9AN	LU0336101570
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T2	A0M9AP	LU0336101653
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T3	A0M9AQ	LU0336101737
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T4	A0RD7F	LU0406299981
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T5	A0RD7G	LU0406300318
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T6	A0RD7H	LU0406300581
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35	-	A2N8HV	LU1896846141
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75	-	A2N8HW	LU1896846224
VV-Strategie - D-A-CH	T1	A2N8HS	LU1896845762
VV-Strategie - D-A-CH	T2	A2N8HT	LU1896845929
VV-Strategie - D-A-CH	T3	A2N8HU	LU1896846067
VV-Strategie - Dynamik	T1	A0M9AR	LU0336101901
VV-Strategie - Dynamik	T2	A0M9AS	LU0336102115
VV-Strategie - Dynamik	T3	A0M9AT	LU0336102388
VV-Strategie - Dynamik	T4	A0RD7J	LU0406300748
VV-Strategie - Dynamik	T5	A0RD7K	LU0406301126
VV-Strategie - Dynamik	T6	A0RD7L	LU0406301472
VV-Strategie - Dynamik	T7	A0RK9T	LU0407362804
VV-Strategie - Dynamik ESG	T1	A0M9AU	LU0336102628
VV-Strategie - Dynamik ESG	T2	A0M9AV	LU0336102891
VV-Strategie - Dynamik ESG	T3	A0M9AW	LU0336102974
VV-Strategie - Dynamik ESG	T4	A0RD7M	LU0406301803
VV-Strategie - Dynamik ESG	T5	A0RD7N	LU0406303098
VV-Strategie - Dynamik ESG	T6	A0RD7P	LU0406303502
VV-Strategie - Ertrag	T1	A0M9AD	LU0336100507
VV-Strategie - Ertrag	T2	A0M9AE	LU0336100689
VV-Strategie - Ertrag	T3	A0M9AF	LU0336100762
VV-Strategie - Ertrag	T4	A0RD67	LU0406291228
VV-Strategie - Ertrag	T5	A0RD68	LU0406292119
VV-Strategie - Ertrag	T6	A0RD69	LU0406292622
VV-Strategie - Ertrag	T7	A0RK9U	LU0407362473
VV-Strategie - Ertrag ESG	T1	A0M9AG	LU0336100846
VV-Strategie - Ertrag ESG	T2	A0M9AH	LU0336100929
VV-Strategie - Ertrag ESG	T3	A0M9AJ	LU0336101067
VV-Strategie - Ertrag ESG	T4	A0RD7A	LU0406293513
VV-Strategie - Ertrag ESG	T5	A0RD7B	LU0406294081
VV-Strategie - Ertrag ESG	T6	A0RHPQ	LU0406294321
VV-Strategie - Ertrag ESG	T7	A3DP3A	LU2494943645
VV-Strategie - Potenzial	T1	A0NHGS	LU0354722158
VV-Strategie - Potenzial	T2	A0NHGT	LU0354722315
VV-Strategie - Potenzial	T3	A0NHGU	LU0354722406
VV-Strategie - Potenzial	T4	A0RD7Q	LU0406303767
VV-Strategie - Potenzial	T5	A0RD7R	LU0406303841
VV-Strategie - Potenzial	T6	A0RD7S	LU0406304146
VV-Strategie - Potenzial	T7	A0RK9R	LU0407363109
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	T1	A0NCYQ	LU0345307267
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	T2	A0RD7X	LU0406436484
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T1	A2H8YW	LU1731735715
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T2	A2H8YX	LU1731736283
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T3	A2H8YY	LU1731736523
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T4 ¹⁾	A2H8YZ	LU1731740715
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T1	A0YEE8	LU0465241445

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Teilfonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T2	A0YEE9	LU0465241791
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T3	A1C81V	LU0558113188
VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG	T1	A14PUL	LU1199017663
VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG	T2	A14PUM	LU1199018042
VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG	T3	A14PUN	LU1199018711
VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG	T4	A14PUP	LU1199018984

1) Die Anteilklasse wurde durch Rückgabe aller Anteilscheine durch die Anleger mit Wirkung zum 16. Januar 2023 geschlossen.

Ertragsverwendung

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

Ausschüttungen im Geschäftsjahr

Teilfonds	Anteil- klasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil	
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T1	21.07.2022	EUR	9,63
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T2	21.07.2022	EUR	9,56
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T3	21.07.2022	EUR	9,63
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T4	21.07.2022	EUR	9,72
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T1	21.07.2022	EUR	13,08
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T2	21.07.2022	EUR	13,29
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T3	21.07.2022	EUR	13,04
VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG	T1	21.07.2022	EUR	0,99
VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG	T2	21.07.2022	EUR	1,02
VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG	T3	21.07.2022	EUR	1,03
VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG	T4	21.07.2022	EUR	1,04

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 Anteilhaber 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.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Anteilpreise

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

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

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

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Kostenquote (Ongoing Charges)

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

Teilfonds	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 31.03.2023
VV-Strategie - Arche	T1	1,74 %
VV-Strategie - Arche	T2	1,34 %
VV-Strategie - Ausgewogen	T1	1,69 %
VV-Strategie - Ausgewogen	T2	1,49 %
VV-Strategie - Ausgewogen	T3	1,19 %
VV-Strategie - Ausgewogen	T4	1,69 %
VV-Strategie - Ausgewogen	T5	1,49 %
VV-Strategie - Ausgewogen	T6	1,19 %
VV-Strategie - Ausgewogen	T7	1,79 %
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T1	1,74 %
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T2	1,53 %
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T3	1,23 %
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T4	1,74 %
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T5	1,53 %
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	T6	1,23 %
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35	-	0,79 %
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75	-	0,85 %
VV-Strategie - D-A-CH	T1	2,19 %
VV-Strategie - D-A-CH	T2	1,99 %
VV-Strategie - D-A-CH	T3	1,59 %
VV-Strategie - Dynamik	T1	1,87 %
VV-Strategie - Dynamik	T2	1,67 %
VV-Strategie - Dynamik	T3	1,27 %
VV-Strategie - Dynamik	T4	1,87 %
VV-Strategie - Dynamik	T5	1,67 %
VV-Strategie - Dynamik	T6	1,27 %
VV-Strategie - Dynamik	T7	1,98 %
VV-Strategie - Dynamik ESG	T1	2,07 %
VV-Strategie - Dynamik ESG	T2	1,87 %
VV-Strategie - Dynamik ESG	T3	1,47 %
VV-Strategie - Dynamik ESG	T4	2,07 %
VV-Strategie - Dynamik ESG	T5	1,87 %
VV-Strategie - Dynamik ESG	T6	1,47 %
VV-Strategie - Ertrag	T1	1,61 %
VV-Strategie - Ertrag	T2	1,41 %
VV-Strategie - Ertrag	T3	1,06 %
VV-Strategie - Ertrag	T4	1,61 %
VV-Strategie - Ertrag	T5	1,41 %
VV-Strategie - Ertrag	T6	1,06 %
VV-Strategie - Ertrag	T7	1,73 %
VV-Strategie - Ertrag ESG	T1	1,71 %
VV-Strategie - Ertrag ESG	T2	1,51 %
VV-Strategie - Ertrag ESG	T3	1,16 %
VV-Strategie - Ertrag ESG	T4	1,71 %
VV-Strategie - Ertrag ESG	T5	1,51 %
VV-Strategie - Ertrag ESG	T6	1,15 %
VV-Strategie - Ertrag ESG	T7 ¹⁾	0,84 %
VV-Strategie - Potenzial	T1	1,79 %
VV-Strategie - Potenzial	T2	1,59 %
VV-Strategie - Potenzial	T3	1,24 %
VV-Strategie - Potenzial	T4	1,79 %
VV-Strategie - Potenzial	T5	1,59 %
VV-Strategie - Potenzial	T6	1,24 %
VV-Strategie - Potenzial	T7	1,91 %
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	T1	2,73 %

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Teilfonds	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 31.03.2023
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	T2	2,73 %
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T1	0,70 %
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T2	0,70 %
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T3	0,60 %
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T4 ²⁾	0,00 %
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T1	0,66 %
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T2	0,67 %
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T3	0,58 %
VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG	T1	1,60 %
VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG	T2	1,10 %
VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG	T3	0,90 %
VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG	T4	0,63 %

1) Für den Zeitraum der Erstauflage am 19. Januar 2023 bis zum 31. März 2023.

2) Für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum Datum der letzten Netto-Inventarwertberechnung am 13. Januar 2023. Die Anteilklasse wurde durch Rückgabe aller Anteilscheine durch die Anleger mit Wirkung zum 16. Januar 2023 geschlossen.

Portfolio Turnover Rate

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

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

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

Teilfonds	Portfolio Turnover Rate per 31.03.2023
VV-Strategie - Arche	-2,32 %
VV-Strategie - Ausgewogen	72,07 %
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	160,79 %
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35	77,12 %
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75	70,83 %
VV-Strategie - D-A-CH	28,32 %
VV-Strategie - Dynamik	188,32 %
VV-Strategie - Dynamik ESG	136,03 %
VV-Strategie - Ertrag	69,67 %
VV-Strategie - Ertrag ESG	117,85 %
VV-Strategie - Potenzial	68,90 %
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	-2,07 %
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	103,67 %
VV-Strategie - Wertstrategie 30	118,14 %
VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG	91,08 %

Hebelwirkung

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

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung
VV-Strategie - Arche	0,00 %
VV-Strategie - Ausgewogen	0,00 %
VV-Strategie - Ausgewogen ESG	0,00 %
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35	0,00 %
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75	0,00 %
VV-Strategie - D-A-CH	0,00 %
VV-Strategie - Dynamik	0,00 %
VV-Strategie - Dynamik ESG	0,00 %
VV-Strategie - Ertrag	0,00 %
VV-Strategie - Ertrag ESG	0,00 %
VV-Strategie - Potenzial	0,00 %
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	0,00 %
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	22,89 %
VV-Strategie - Wertstrategie 30	21,45 %
VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG	25,71 %

Marktrisiko (Value at Risk; kurz: VaR)

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

Teilfonds VV-Strategie - Ertrag

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	13,50 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	20,75 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	18,04 %

Teilfonds VV-Strategie - Ertrag ESG

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	13,15 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	21,50 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	17,73 %

Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	19,05 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	27,15 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	23,10 %

Teilfonds VV-Strategie - Ausgewogen ESG

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	19,55 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	29,50 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	23,51 %

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Teilfonds VV-Strategie - Dynamik

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	34,70 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	45,25 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	40,30 %

Teilfonds VV-Strategie - Dynamik ESG

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	34,90 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	48,10 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	40,89 %

Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	66,70 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	74,70 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	69,58 %

Teilfonds VV-Strategie - Potenzial

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	24,35 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	33,45 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	29,83 %

Teilfonds VV-Strategie - Arche

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	29,00 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	37,06 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	31,28 %

Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	2,40 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	17,75 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	6,38 %

Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 ESG

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	2,20 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	23,80 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	7,42 %

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	1,65 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	18,15 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	5,65 %

Teilfonds VV-Strategie - D-A-CH

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	47,20 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	58,87 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	50,77 %

Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	14,80 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	22,95 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	19,55 %

Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	20,55 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	29,50 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	24,96 %

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

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Verwaltungsgebühren der KAG-fremden Zielfonds

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

ESG Methodologie der Artikel 8 Teilfonds

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

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

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

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

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Vergütungsgrundsätze

Die LRI Invest S.A. ("FundRock LRI") hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Unternehmens und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der FundRock LRI verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der FundRock LRI und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter der FundRock LRI kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risiko-grundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI Invest S.A. erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022.

Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 130	Stand: 31.12.2022		
Geschäftsjahr: 01.01.2022 – 31.12.2022	EUR	EUR	EUR
Vergütung	Fix	Variabel	Gesamt *)
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	11.661.775,22	1.260.912,87	12.922.688,09
davon Vergütungen an Führungskräfte, MA mit Kontrollfunktionen und andere Risikoträger			3.590.145,46
davon MA mit Kontrollfunktionen			1.919.185,34
davon MA mit gleicher Einkommensstufe			-

*) Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter geleistet.

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

Name des Produkts: VV-Strategie – Ertrag ESG

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900L3ISJK6V5NZI39

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

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

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 7,68% an nachhaltigen Investitionen.

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikatoren	
ESG-Rating + ESG-Score	
Gesamt-ESG-Rating (gewichteter Fondswert; ESG-Letter Rating; MSCI Research ESG LLC)	AA
Anzahl Finanzinstrumente mit ESG-Rating schlechter als BBB	0
Gesamt-ESG-Score (gewichteter Fondswert; Weighted-Average Key Issue Score; MSCI Research ESG LLC)	8,4
Kontroverse Geschäftsfelder	
Umsatzanteil Direktinvestments geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil geächtete Waffensysteme > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Nuklearwaffen > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion konventioneller Waffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion konventioneller Waffen > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion ziviler Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion ziviler Schusswaffen > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Waffen (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Waffen (Gesamt) > 5%	0
Umsatzanteil Investmentfonds geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Investmentfonds Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,04 %
Umsatzanteil Investmentfonds konventionelle Waffen (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Umsatzanteil Investmentfonds Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Tabak (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Tabak > 5%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Tabak (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Alkohol (Spirituosen) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Alkohol (Spirituosen) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Alkohol (gewichteter Fondswert)	0,04 %
Umsatzanteil Direktinvestments Betrieb Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Betrieb Glücksspiel > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Glücksspiel (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Glücksspiel (Gesamt) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Erwachsenenunterhaltung > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) >10%	0

Umsatzanteil Investmentfonds Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Umsatzanteil Direktinvestments Gentechnisch verändertes Saatgut (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Gentechnisch verändertes Saatgut >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Gentechnik (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Verhütungsmittel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Verhütungsmittel >10%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Atomenergie >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Umsatzanteil Direktinvestments Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,04 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,93 %
Anteil Energieerzeugung Direktinvestments (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments (Versorger) mit Anteil Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) > 10%	0
Kontroverse Geschäftspraktiken und internationale Normen	
Anzahl Direktinvestments mit Kontroverse mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen UN Global Compact	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Menschenrechte (UN Guiding Principles for Business and Human Rights)	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Arbeitnehmerrechte (Kernarbeitsnormen ILO (International Labour Organisation))	0
Anzahl Direktinvestments auf Beobachtungsliste einer der genannten internationalen Normen + anhaltende Kontroverse mit schwerwiegenden Auswirkungen	0
Bezug zu Agrarrohstoffen	
Anzahl Finanzinstrumente mit direktem Bezug zu Agrarrohstoffen	0
Staaten (von Staaten emittierte Finanzinstrumente)	
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Todesstrafe	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit autoritärem Regime (gem. Freedom House)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Pariser Klimaschutzabkommen	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Biodiversitätskonvention	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Zwangs- und/oder Kinderarbeit	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Friedfertigkeit (gem. Global Peace Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Freedom House)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten im Besitz von Atomwaffen	0
Anteil Stromerzeugung Finanzinstrumente von Staaten aus Atomkraft (gewichteter Fondswert)	14,30 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Energieerzeugung aus Atomkraft > 25%	0

Anteil Rüstungsbudget Finanzinstrumente von Staaten am Bruttoinlandsprodukt (gewichteter Fondswert)	1,35 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Rüstungsbudget am Bruttoinlandsprodukt > 3%	0
Nachhaltige Investitionen (gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2038))	
Gesamtanteil nachhaltige Investitionen (Gesamt)	7,68 %
Gesamtanteil nachhaltige Investitionen (Umwelt)	4,51 %
Gesamtanteil nachhaltige Investitionen (Sozial)	3,17 %

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

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

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

Neben dem Beitrag zu einem Umwelt- oder sozialen Ziel darf eine nachhaltige Investition keinem anderen Umwelt- oder sozialen Ziel erheblich schaden und das Unternehmen muss Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Dies wurde sichergestellt, indem für alle investierten Unternehmen Kontroversen bezogen auf Umwelt, Soziales / Gesellschaft und Unternehmensführung basierend auf Informationen (Environment – Controversy Flag, Social – Controversy Flag und Governance – Controversy Flag) des Nachhaltigkeitsdatenversorger MSCI ESG Research LLC bewertet und überwacht wurden. Eine Kontroverse ist definiert als ein Fall oder eine andauernde Situation, in der der Betrieb und/oder die Produkte des Unternehmens negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft und / oder die Unternehmensführung haben. Zusätzlich wurde die Einhaltung der internationalen Normen UN Global Compact Principles, UN Guiding Principles for Business and Human Rights und International Labour Organization (ILO) Fundamental Principles überwacht. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, bei welchen eine Kontroverse mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen, ein Verstoß gegen eine der internationalen Normen oder eine Kontroverse mit anhaltend schwerwiegenden Auswirkungen sowie Beobachtungsstatus (Watchlist) bei einer internationalen Norm vorlag.

Die Berücksichtigung der Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte durch die Anwendung der für das Finanzprodukt aufgesetzten Strategie wie im Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ beschrieben. Zur Sicherstellung, dass nachhaltige Investitionen keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Ziele erheblich schaden, wurden hierfür die Indikatoren Engagement in fossilen Brennstoffen, Biodiversität, Engagement in umstrittenen Waffen, Verstöße gegen UN Global Compact/OECD-Leitsätze und Verstöße gegen soziale Bestimmungen bei Staaten für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher

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

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

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



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

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

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

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

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

Treibhausgas-Emissionsintensität* Portfolio	527,4
Treibhausgas-Emissionsintensität MSCI Europe**	892,0
Treibhausgas-Emissionsintensität MSCI World**	865,0

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

** Stand: 31.03.2023

Die Berücksichtigung nachteiliger Auswirkungen durch Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe erfolgte, indem keine Direktinvestments in Unternehmen deren Umsatz zu mehr als 10% aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl/Gas) bestehen sowie in Versorger mit einem Anteil von mehr als 10% aus der Energieerzeugung mit fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) getätigt wurden. Es wurden zudem keine Investments in Investmentfonds mit einem Anteil von mehr als 10% an Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe getätigt.

Umsatzanteil Direktinvestments Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,04 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) > 10%	0
Anteil Energieerzeugung Direktinvestments (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments (Versorger) mit Anteil Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) > 10%	0

Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,93 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) > 10%	0

Die nachteiligen Auswirkungen auf die Biodiversität wurden berücksichtigt, indem keine Direktinvestments in Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten getätigt wurden. Es wurden zudem keine Investments in Investmentfonds mit einem Anteil von mehr als 5% an Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten getätigt.

Anteil Direktinvestments mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten	0
Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten > 5%	0

Nachteilige Auswirkungen durch Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact Principles und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen wurden berücksichtigt, indem keine Direktinvestments in Unternehmen mit Verstößen gegen die Grundsätze des UN Global Compact Principles, UN Guiding Principles for Business and Human Rights und International Labour Organization (ILO) Fundamental Principles getätigt wurden. Es wurden zudem keine Investments in Investmentfonds mit einem Anteil von mehr als 5% an Unternehmen mit Verstößen gegen die Grundsätze des UN Global Compact Principles und / oder OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen getätigt.

Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen UN Global Compact	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Menschenrechte (UN Guiding Principles for Business and Human Rights)	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Arbeitnehmerrechte (Kernarbeitsnormen ILO (International Labour Organisation))	0
Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit Verstößen gegen UN Global Compact Compact und / oder OECD-Leitsätze (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit Verstößen gegen UN Global Compact Compact und / oder OECD-Leitsätze > 5%	0

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

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

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

Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Todesstrafe	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit autoritärem Regime (gem. Freedom House)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Zwangs- und/oder Kinderarbeit	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Friedfertigkeit (gem. Global Peace Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Freedom House)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten im Besitz von Atomwaffen	0
Anteil Rüstungsbudget Finanzinstrumente von Staaten am Bruttoinlandsprodukt (gewichteter Fondswert)	1,35 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Rüstungsbudget am Bruttoinlandsprodukt > 3%	0



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.04.2022 bis 31.03.2023

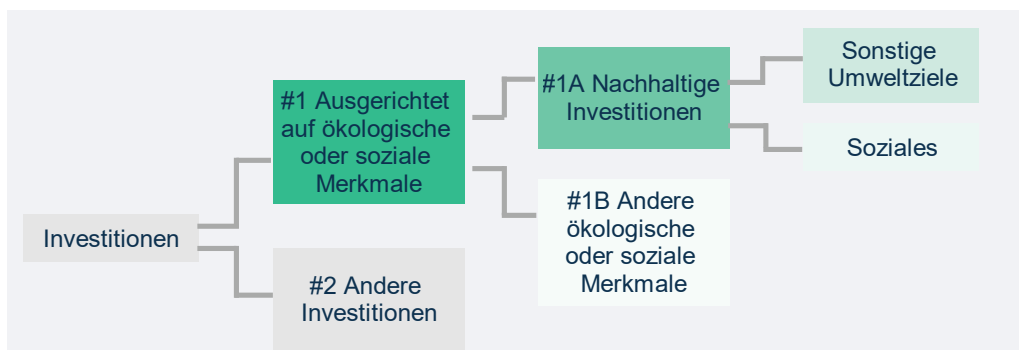
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024) DE0001102366 3.932.075,12 EUR	Staaten	7,88 %	Bundesrep. Deutschland
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N. IE00BYZTVT56 3.194.469,32 EUR		6,40 %	Irland
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N. IE00BYZTVV78 2.906.039,85 EUR		5,83 %	Irland
AIS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR D oN LU1737653987 2.615.505,21 EUR		5,24 %	Luxemburg
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N. LU0484968812 2.194.733,82 EUR		4,40 %	Luxemburg
International Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2020(30) US459058JG93 2.090.911,59 EUR	Übrige	4,19 %	Weltbank
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N. LU0832976624 2.067.644,87 EUR		4,14 %	Luxemburg
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032) DE0001102606 2.027.751,23 EUR	Staaten	4,06 %	Bundesrep. Deutschland
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N. IE00B3B8Q275 1.764.189,81 EUR		3,54 %	Irland
Microsoft Corp. DL-Notes 2016(16/26) US594918BR43 1.588.108,06 EUR	Technologie	3,18 %	USA
Commerzbank AG MTN-IHS S.940 v.19(26) DE000CZ45VC5 1.456.544,36 EUR	Übrige	2,92 %	Bundesrep. Deutschland



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

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

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

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

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

Mit dem Finanzprodukt wurde ein Anteil an Investitionen, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale gemäß den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie getätigt wurden (Kategorie #1: Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale), von 94,73 % erreicht.

Die Vermögensallokation enthält einen Anteil an Investitionen, die weder auf die Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden (Kategorie #2: Andere Investitionen), von 5,27 %.

Es wurde zudem ein Anteil an nachhaltigen Investitionen (Unterkategorie #1A: Nachhaltige Investitionen) von 7,68 % erreicht.

Somit wurde ein Anteil von 87,05 % an Investitionen, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt aber nicht als nachhaltig eingestuft werden (Unterkategorie #1B: Andere ökologische oder soziale Merkmale), erreicht.

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

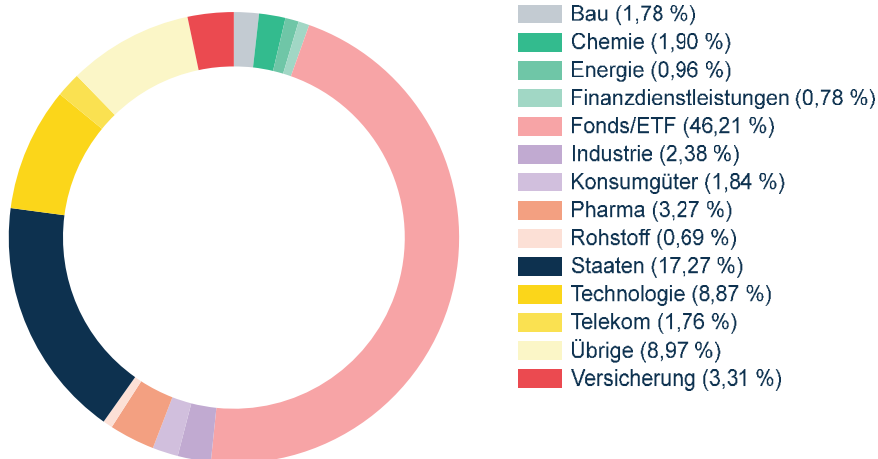
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

In welchen Wirtschaftssectoren wurden die Investitionen getätigt?

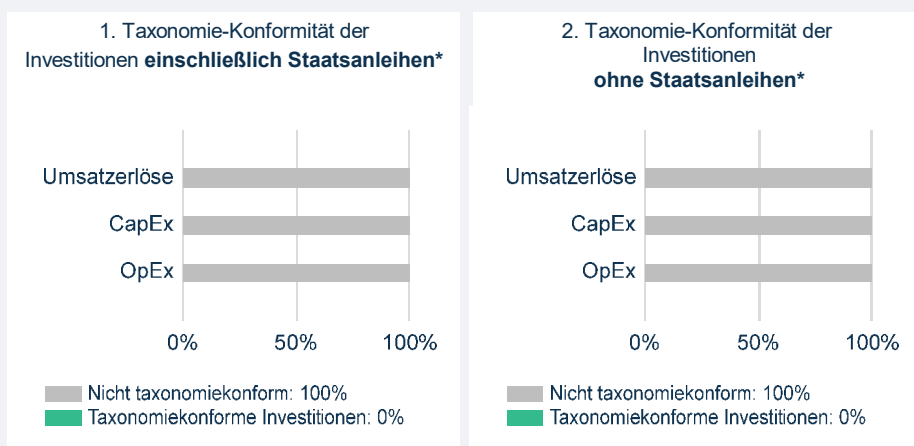


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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



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

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

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

Der Anteil an Investitionen welche in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten geflossen sind, ist entsprechend des Anteils an taxonomiekonformen nachhaltigen Investitionen 0%.



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



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

Mit dem Finanzprodukt wurde ein Anteil an nachhaltigen Investitionen, die zur Erreichung eines Umweltziels beitragen aber keine taxonomiekonformen Wirtschaftstätigkeiten darstellen, von 4,51 % erreicht.

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



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

Mit dem Finanzprodukt wurde ein Anteil an nachhaltigen Investitionen, die zur Erreichung eines sozialen Ziels beitragen, von 3,17 % erreicht.



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

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



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

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

- Investition in ENPHASE ENERGY INC. DL-,01 (US29355A1079) zur Erhöhung des Anteils nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088)
- Investition in XYLEM INC. DL-,01 (US98419M1009) zur Erhöhung des Anteils nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088)
- Desinvestition von COCA-COLA CO. DL-,25 (US1912161007) wegen Verletzung ökologischer und/oder sozialen Merkmale

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

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

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 9,99% an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU- Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikatoren	
ESG-Rating + ESG-Score	
Gesamt-ESG-Rating (gewichteter Fondswert; ESG-Letter Rating; MSCI Research ESG LLC)	AA
Anzahl Finanzinstrumente mit ESG-Rating schlechter als BBB	0
Gesamt-ESG-Score (gewichteter Fondswert; Weighted-Average Key Issue Score; MSCI Research ESG LLC)	8,3
Kontroverse Geschäftsfelder	
Umsatzanteil Direktinvestments geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil geächtete Waffensysteme > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Nuklearwaffen > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion konventioneller Waffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion konventioneller Waffen > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion ziviler Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion ziviler Schusswaffen > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Waffen (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,02 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Waffen (Gesamt) > 5%	0
Umsatzanteil Investmentfonds geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Investmentfonds Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,03 %
Umsatzanteil Investmentfonds konventionelle Waffen (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Umsatzanteil Investmentfonds Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Tabak (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Tabak > 5%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Tabak (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Alkohol (Spirituosen) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Alkohol (Spirituosen) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Alkohol (gewichteter Fondswert)	0,05 %
Umsatzanteil Direktinvestments Betrieb Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Betrieb Glücksspiel > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Glücksspiel (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Glücksspiel (Gesamt) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Erwachsenenunterhaltung > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) >10%	0

Umsatzanteil Investmentfonds Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Umsatzanteil Direktinvestments Gentechnisch verändertes Saatgut (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Gentechnisch verändertes Saatgut >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Gentechnik (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Verhütungsmittel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Verhütungsmittel >10%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Atomenergie >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Umsatzanteil Direktinvestments Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,08 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,86 %
Anteil Energieerzeugung Direktinvestments (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments (Versorger) mit Anteil Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) > 10%	0
Kontroverse Geschäftspraktiken und internationale Normen	
Anzahl Direktinvestments mit Kontroverse mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen UN Global Compact	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Menschenrechte (UN Guiding Principles for Business and Human Rights)	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Arbeitnehmerrechte (Kernarbeitsnormen ILO (International Labour Organisation))	0
Anzahl Direktinvestments auf Beobachtungsliste einer der genannten internationalen Normen + anhaltende Kontroverse mit schwerwiegenden Auswirkungen	0
Bezug zu Agrarrohstoffen	
Anzahl Finanzinstrumente mit direktem Bezug zu Agrarrohstoffen	0
Staaten (von Staaten emittierte Finanzinstrumente)	
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Todesstrafe	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit autoritärem Regime (gem. Freedom House)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Pariser Klimaschutzabkommen	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Biodiversitätskonvention	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Zwangs- und/oder Kinderarbeit	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Friedfertigkeit (gem. Global Peace Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Freedom House)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten im Besitz von Atomwaffen	0
Anteil Stromerzeugung Finanzinstrumente von Staaten aus Atomkraft (gewichteter Fondswert)	14,09 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Energieerzeugung aus Atomkraft > 25%	0

Anteil Rüstungsbudget Finanzinstrumente von Staaten am Bruttoinlandsprodukt (gewichteter Fondswert)	1,35 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Rüstungsbudget am Bruttoinlandsprodukt > 3%	0
Nachhaltige Investitionen (gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088)	
Gesamtanteil nachhaltige Investitionen (Gesamt)	9,99 %
Gesamtanteil nachhaltige Investitionen (Umwelt)	5,89 %
Gesamtanteil nachhaltige Investitionen (Sozial)	4,10 %

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

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

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

Neben dem Beitrag zu einem Umwelt- oder sozialen Ziel darf eine nachhaltige Investition keinem anderen Umwelt- oder sozialen Ziel erheblich schaden und das Unternehmen muss Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Dies wurde sichergestellt, indem für alle investierten Unternehmen Kontroversen bezogen auf Umwelt, Soziales / Gesellschaft und Unternehmensführung basierend auf Informationen (Environment – Controversy Flag, Social – Controversy Flag und Governance – Controversy Flag) des Nachhaltigkeitsdatenversorger MSCI ESG Research LLC bewertet und überwacht wurden. Eine Kontroverse ist definiert als ein Fall oder eine andauernde Situation, in der der Betrieb und/oder die Produkte des Unternehmens negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft und / oder die Unternehmensführung haben. Zusätzlich wurde die Einhaltung der internationalen Normen UN Global Compact Principles, UN Guiding Principles for Business and Human Rights und International Labour Organization (ILO) Fundamental Principles überwacht. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, bei welchen eine Kontroverse mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen, ein Verstoß gegen eine der internationalen Normen oder eine Kontroverse mit anhaltend schwerwiegenden Auswirkungen sowie Beobachtungsstatus (Watchlist) bei einer internationalen Norm vorlag.

Die Berücksichtigung der Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte durch die Anwendung der für das Finanzprodukt aufgesetzten Strategie wie im Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ beschrieben. Zur Sicherstellung, dass nachhaltige Investitionen keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Ziele erheblich schaden, wurden hierfür die Indikatoren Engagement in fossilen Brennstoffen, Biodiversität, Engagement in umstrittenen Waffen, Verstöße gegen UN Global Compact/OECD-Leitsätze und Verstöße gegen soziale Bestimmungen bei Staaten für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher

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

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

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



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

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

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

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

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

Treibhausgas-Emissionsintensität* Portfolio	542,6
Treibhausgas-Emissionsintensität MSCI Europe**	892,0
Treibhausgas-Emissionsintensität MSCI World**	865,0

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

** Stand: 31.03.2023

Die Berücksichtigung nachteiliger Auswirkungen durch Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe erfolgte, indem keine Direktinvestments in Unternehmen deren Umsatz zu mehr als 10% aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl/Gas) bestehen sowie in Versorger mit einem Anteil von mehr als 10% aus der Energieerzeugung mit fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) getätigt wurden. Es wurden zudem keine Investments in Investmentfonds mit einem Anteil von mehr als 10% an Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe getätigt.

Umsatzanteil Direktinvestments Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,08 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) > 10%	0
Anteil Energieerzeugung Direktinvestments (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments (Versorger) mit Anteil Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) > 10%	0

Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,86 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) > 10%	0

Die nachteiligen Auswirkungen auf die Biodiversität wurden berücksichtigt, indem keine Direktinvestments in Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten getätigt wurden. Es wurden zudem keine Investments in Investmentfonds mit einem Anteil von mehr als 5% an Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten getätigt.

Anteil Direktinvestments mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten	0
Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten > 5%	0

Nachteilige Auswirkungen durch Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact Principles und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen wurden berücksichtigt, indem keine Direktinvestments in Unternehmen mit Verstößen gegen die Grundsätze des UN Global Compact Principles, UN Guiding Principles for Business and Human Rights und International Labour Organization (ILO) Fundamental Principles getätigt wurden. Es wurden zudem keine Investments in Investmentfonds mit einem Anteil von mehr als 5% an Unternehmen mit Verstößen gegen die Grundsätze des UN Global Compact Principles und / oder OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen getätigt.

Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen UN Global Compact	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Menschenrechte (UN Guiding Principles for Business and Human Rights)	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Arbeitnehmerrechte (Kernarbeitsnormen ILO (International Labour Organisation))	0
Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit Verstößen gegen UN Global Compact Compact und / oder OECD-Leitsätze (gewichteter Fondswert)	0,02 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit Verstößen gegen UN Global Compact Compact und / oder OECD-Leitsätze > 5%	0

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

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

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

Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Todesstrafe	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit autoritärem Regime (gem. Freedom House)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Zwangs- und/oder Kinderarbeit	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Friedfertigkeit (gem. Global Peace Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Freedom House)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten im Besitz von Atomwaffen	0
Anteil Rüstungsbudget Finanzinstrumente von Staaten am Bruttoinlandsprodukt (gewichteter Fondswert)	1,35 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Rüstungsbudget am Bruttoinlandsprodukt > 3%	0



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.04.2022 bis 31.03.2023

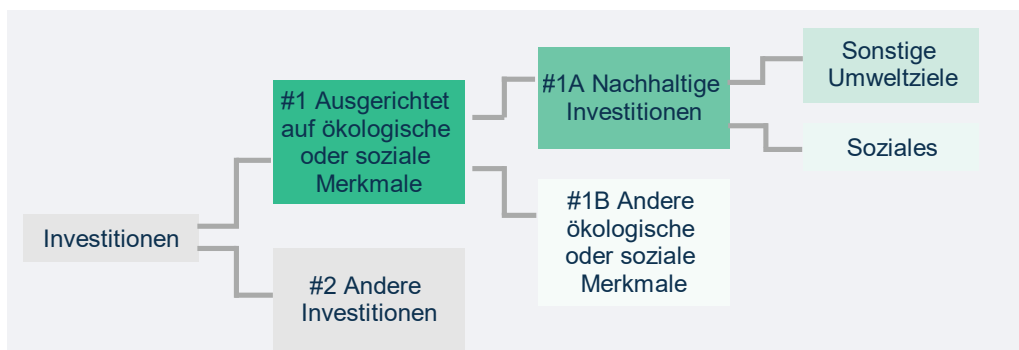
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024) DE0001102366 5.897.516,76 EUR	Staaten	6,23 %	Bundesrep. Deutschland
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N. IE00BYZTVT56 4.426.179,36 EUR		4,68 %	Irland
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N. IE00BYZTVV78 3.825.901,10 EUR		4,04 %	Irland
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N. LU0484968812 3.715.866,80 EUR		3,93 %	Luxemburg
AIS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR D oN LU1737653987 3.530.577,74 EUR		3,73 %	Luxemburg
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032) DE0001102606 2.993.046,47 EUR	Staaten	3,16 %	Bundesrep. Deutschland
ICS-BlackRock ICS Euro Liquid. Reg.Shs Premier (Acc.T0) o.N. IE00B3L10570 2.862.623,19 EUR		3,03 %	Irland
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N. LU0832976624 2.756.581,53 EUR		2,91 %	Luxemburg
UBS(L)FS-MSCI EMU Soc.Resp. UE Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N LU0629460675 2.704.648,75 EUR		2,86 %	Luxemburg
UBS(L)FS-MSCI USA SR UCITS ETF Namens-Ant.(USD) A-dis o.N. LU0629460089 2.701.413,01 EUR		2,86 %	Luxemburg
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N. IE00B3B8Q275 2.306.784,40 EUR		2,44 %	Irland
Microsoft Corp. DL-Notes 2016(16/26) US594918BR43 2.205.482,84 EUR	Technologie	2,33 %	USA
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Act. Nom. G Acc. USD (INE) o. LU1859547652 2.181.214,74 EUR		2,31 %	Luxemburg
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. DE0008404005 2.053.866,36 EUR	Versicherung	2,17 %	Bundesrep. Deutschland
International Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2020(30) US459058JG93 2.016.030,83 EUR	Übrige	2,13 %	Weltbank



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

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

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

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

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

Mit dem Finanzprodukt wurde ein Anteil an Investitionen, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale gemäß den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie getätigt wurden (Kategorie #1: Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale), von 93,00 % erreicht.

Die Vermögensallokation enthält einen Anteil an Investitionen, die weder auf die Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden (Kategorie #2: Andere Investitionen), von 7,00 %.

Es wurde zudem ein Anteil an nachhaltigen Investitionen (Unterkategorie #1A: Nachhaltige Investitionen) von 9,99 % erreicht.

Somit wurde ein Anteil von 83,01 % an Investitionen, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt aber nicht als nachhaltig eingestuft werden (Unterkategorie #1B: Andere ökologische oder soziale Merkmale), erreicht.

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

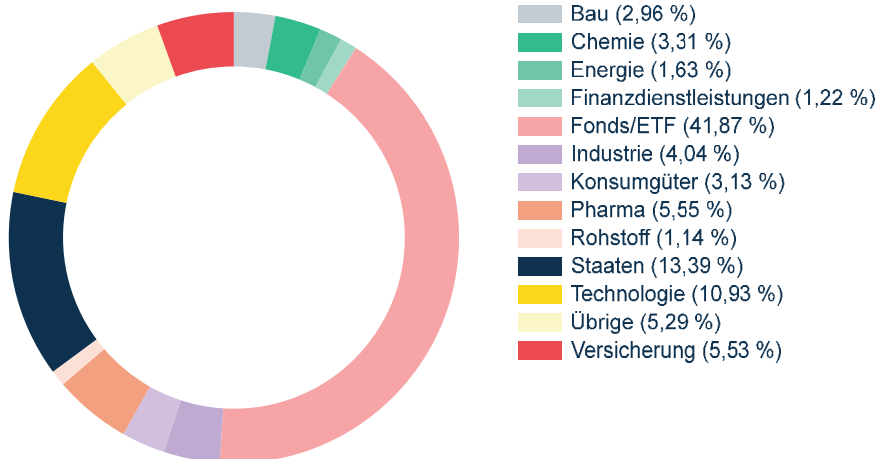
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

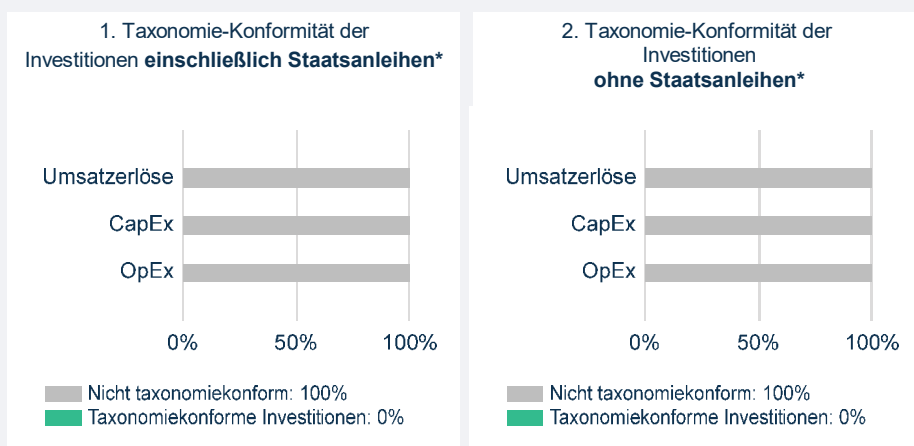


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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



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

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

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

Der Anteil an Investitionen welche in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten geflossen sind, ist entsprechend des Anteils an taxonomiekonformen nachhaltigen Investitionen 0%.



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



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

Mit dem Finanzprodukt wurde ein Anteil an nachhaltigen Investitionen, die zur Erreichung eines Umweltziels beitragen aber keine taxonomiekonformen Wirtschaftstätigkeiten darstellen, von 5,89 % erreicht.

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



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

Mit dem Finanzprodukt wurde ein Anteil an nachhaltigen Investitionen, die zur Erreichung eines sozialen Ziels beitragen, von 4,10 % erreicht.



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

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



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

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

- Investition in ENPHASE ENERGY INC. DL-,01 (US29355A1079) zur Erhöhung des Anteils nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088)
- Investition in XYLEM INC. DL-,01 (US98419M1009) zur Erhöhung des Anteils nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088)
- Desinvestition von COCA-COLA CO. DL-,25 (US1912161007) wegen Verletzung ökologischer und/oder sozialen Merkmale

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

Name des Produkts: VV-Strategie – Dynamik ESG

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900L3ISJK6V5NZI39

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 15,53% an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikatoren	
ESG-Rating + ESG-Score	
Gesamt-ESG-Rating (gewichteter Fondswert; ESG-Letter Rating; MSCI Research ESG LLC)	AA
Anzahl Finanzinstrumente mit ESG-Rating schlechter als BBB	0
Gesamt-ESG-Score (gewichteter Fondswert; Weighted-Average Key Issue Score; MSCI Research ESG LLC)	8,3
Kontroverse Geschäftsfelder	
Umsatzanteil Direktinvestments geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil geächtete Waffensysteme > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Nuklearwaffen > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion konventioneller Waffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion konventioneller Waffen > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion ziviler Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion ziviler Schusswaffen > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Waffen (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,04 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Waffen (Gesamt) > 5%	0
Umsatzanteil Investmentfonds geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Investmentfonds Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Investmentfonds konventionelle Waffen (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Umsatzanteil Investmentfonds Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Tabak (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Tabak > 5%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Tabak (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Alkohol (Spirituosen) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Alkohol (Spirituosen) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Alkohol (gewichteter Fondswert)	0,09 %
Umsatzanteil Direktinvestments Betrieb Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Betrieb Glücksspiel > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Glücksspiel (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Glücksspiel (Gesamt) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Erwachsenenunterhaltung > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) >10%	0

Umsatzanteil Investmentfonds Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Gentechnisch verändertes Saatgut (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Gentechnisch verändertes Saatgut >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Gentechnik (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Verhütungsmittel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Verhütungsmittel >10%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Atomenergie >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,15 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,66 %
Anteil Energieerzeugung Direktinvestments (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments (Versorger) mit Anteil Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) > 10%	0
Kontroverse Geschäftspraktiken und internationale Normen	
Anzahl Direktinvestments mit Kontroverse mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen UN Global Compact	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Menschenrechte (UN Guiding Principles for Business and Human Rights)	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Arbeitnehmerrechte (Kernarbeitsnormen ILO (International Labour Organisation))	0
Anzahl Direktinvestments auf Beobachtungsliste einer der genannten internationalen Normen + anhaltende Kontroverse mit schwerwiegenden Auswirkungen	0
Bezug zu Agrarrohstoffen	
Anzahl Finanzinstrumente mit direktem Bezug zu Agrarrohstoffen	0
Staaten (von Staaten emittierte Finanzinstrumente)	
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Todesstrafe	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit autoritärem Regime (gem. Freedom House)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Pariser Klimaschutzabkommen	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Biodiversitätskonvention	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Zwangs- und/oder Kinderarbeit	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Friedfertigkeit (gem. Global Peace Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Freedom House)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten im Besitz von Atomwaffen	0
Anteil Stromerzeugung Finanzinstrumente von Staaten aus Atomkraft (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Energieerzeugung aus Atomkraft > 25%	0

Anteil Rüstungsbudget Finanzinstrumente von Staaten am Bruttoinlandsprodukt (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Rüstungsbudget am Bruttoinlandsprodukt > 3%	0
Nachhaltige Investitionen (gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088)	
Gesamtanteil nachhaltige Investitionen (Gesamt)	15,53 %
Gesamtanteil nachhaltige Investitionen (Umwelt)	9,30 %
Gesamtanteil nachhaltige Investitionen (Sozial)	6,23 %

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

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

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

Neben dem Beitrag zu einem Umwelt- oder sozialen Ziel darf eine nachhaltige Investition keinem anderen Umwelt- oder sozialen Ziel erheblich schaden und das Unternehmen muss Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Dies wurde sichergestellt, indem für alle investierten Unternehmen Kontroversen bezogen auf Umwelt, Soziales / Gesellschaft und Unternehmensführung basierend auf Informationen (Environment – Controversy Flag, Social – Controversy Flag und Governance – Controversy Flag) des Nachhaltigkeitsdatenversorger MSCI ESG Research LLC bewertet und überwacht wurden. Eine Kontroverse ist definiert als ein Fall oder eine andauernde Situation, in der der Betrieb und/oder die Produkte des Unternehmens negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft und / oder die Unternehmensführung haben. Zusätzlich wurde die Einhaltung der internationalen Normen UN Global Compact Principles, UN Guiding Principles for Business and Human Rights und International Labour Organization (ILO) Fundamental Principles überwacht. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, bei welchen eine Kontroverse mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen, ein Verstoß gegen eine der internationalen Normen oder eine Kontroverse mit anhaltend schwerwiegenden Auswirkungen sowie Beobachtungsstatus (Watchlist) bei einer internationalen Norm vorlag.

Die Berücksichtigung der Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte durch die Anwendung der für das Finanzprodukt aufgesetzten Strategie wie im Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ beschrieben. Zur Sicherstellung, dass nachhaltige Investitionen keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Ziele erheblich schaden, wurden hierfür die Indikatoren Engagement in fossilen Brennstoffen, Biodiversität, Engagement in umstrittenen Waffen, Verstöße gegen UN Global Compact/OECD-Leitsätze und Verstöße gegen soziale Bestimmungen bei Staaten für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher

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

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

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



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

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

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

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

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

Treibhausgas-Emissionsintensität* Portfolio	536,2
Treibhausgas-Emissionsintensität MSCI Europe**	892,0
Treibhausgas-Emissionsintensität MSCI World**	865,0

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

** Stand: 31.03.2023

Die Berücksichtigung nachteiliger Auswirkungen durch Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe erfolgte, indem keine Direktinvestments in Unternehmen deren Umsatz zu mehr als 10% aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl/Gas) bestehen sowie in Versorger mit einem Anteil von mehr als 10% aus der Energieerzeugung mit fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) getätigt wurden. Es wurden zudem keine Investments in Investmentfonds mit einem Anteil von mehr als 10% an Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe getätigt.

Umsatzanteil Direktinvestments Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,15 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) > 10%	0
Anteil Energieerzeugung Direktinvestments (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments (Versorger) mit Anteil Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) > 10%	0

Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,66 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) > 10%	0

Die nachteiligen Auswirkungen auf die Biodiversität wurden berücksichtigt, indem keine Direktinvestments in Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten getätigt wurden. Es wurden zudem keine Investments in Investmentfonds mit einem Anteil von mehr als 5% an Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten getätigt.

Anteil Direktinvestments mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten	0
Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten > 5%	0

Nachteilige Auswirkungen durch Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact Principles und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen wurden berücksichtigt, indem keine Direktinvestments in Unternehmen mit Verstößen gegen die Grundsätze des UN Global Compact Principles, UN Guiding Principles for Business and Human Rights und International Labour Organization (ILO) Fundamental Principles getätigt wurden. Es wurden zudem keine Investments in Investmentfonds mit einem Anteil von mehr als 5% an Unternehmen mit Verstößen gegen die Grundsätze des UN Global Compact Principles und / oder OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen getätigt.

Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen UN Global Compact	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Menschenrechte (UN Guiding Principles for Business and Human Rights)	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Arbeitnehmerrechte (Kernarbeitsnormen ILO (International Labour Organisation))	0
Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit Verstößen gegen UN Global Compact Compact und / oder OECD-Leitsätze (gewichteter Fondswert)	0,05 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit Verstößen gegen UN Global Compact Compact und / oder OECD-Leitsätze > 5%	0

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

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

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

Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Todesstrafe	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit autoritärem Regime (gem. Freedom House)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Zwangs- und/oder Kinderarbeit	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Friedfertigkeit (gem. Global Peace Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Freedom House)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten im Besitz von Atomwaffen	0
Anteil Rüstungsbudget Finanzinstrumente von Staaten am Bruttoinlandsprodukt (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Rüstungsbudget am Bruttoinlandsprodukt > 3%	0



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.04.2022 bis 31.03.2023

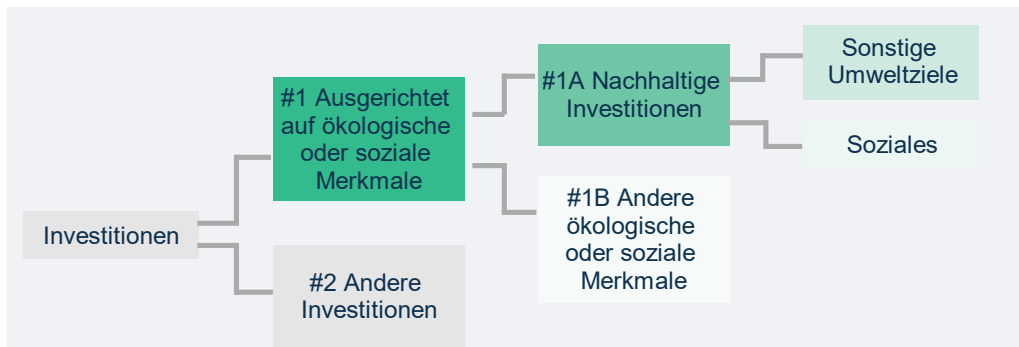
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ICS-BlackRock ICS Euro Liquid. Reg.Shs Premier (Acc.T0) o.N. IE00B3L10570 1.582.446,50 EUR		5,85 %	Irland
UBS(L)FS-MSCI EMU Soc.Resp. UE Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N LU0629460675 1.538.754,64 EUR		5,69 %	Luxemburg
UBS(L)FS-MSCI USA SR UCITS ETF Namens-Ant.(USD) A-dis o.N. LU0629460089 1.535.115,22 EUR		5,68 %	Luxemburg
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Act. Nom. G Acc. USD (INE) o. LU1859547652 1.254.147,77 EUR		4,64 %	Luxemburg
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. DE0008404005 1.150.335,31 EUR	Versicherung	4,25 %	Bundesrep. Deutschland
Linde plc Registered Shares EO -,001 IE000S9YS762 1.091.209,74 EUR	Chemie	4,04 %	Irland
SAP SE Inhaber-Aktien o.N. DE0007164600 1.066.731,59 EUR	Technologie	3,95 %	Bundesrep. Deutschland
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 US5949181045 1.044.330,01 EUR	Technologie	3,86 %	USA
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N. DE0008430026 951.506,08 EUR	Versicherung	3,52 %	Bundesrep. Deutschland
UBS(L)FS-MSCI EM Soc.Res.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N LU1048313891 945.733,31 EUR		3,50 %	Luxemburg
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N. DE0006599905 864.722,60 EUR	Pharma	3,20 %	Bundesrep. Deutschland
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001 US92826C8394 857.170,69 EUR	Industrie	3,17 %	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

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

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

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

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

Mit dem Finanzprodukt wurde ein Anteil an Investitionen, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale gemäß den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie getätigt wurden (Kategorie #1: Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale), von 92,93 % erreicht.

Die Vermögensallokation enthält einen Anteil an Investitionen, die weder auf die Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden (Kategorie #2: Andere Investitionen), von 7,07 %.

Es wurde zudem ein Anteil an nachhaltigen Investitionen (Unterkategorie #1A: Nachhaltige Investitionen) von 15,53 % erreicht.

Somit wurde ein Anteil von 77,40 % an Investitionen, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt aber nicht als nachhaltig eingestuft werden (Unterkategorie #1B: Andere ökologische oder soziale Merkmale), erreicht.

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

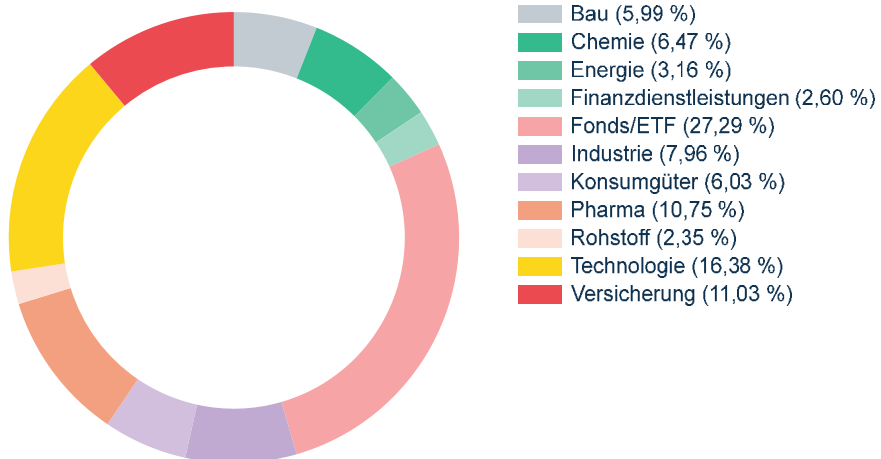
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

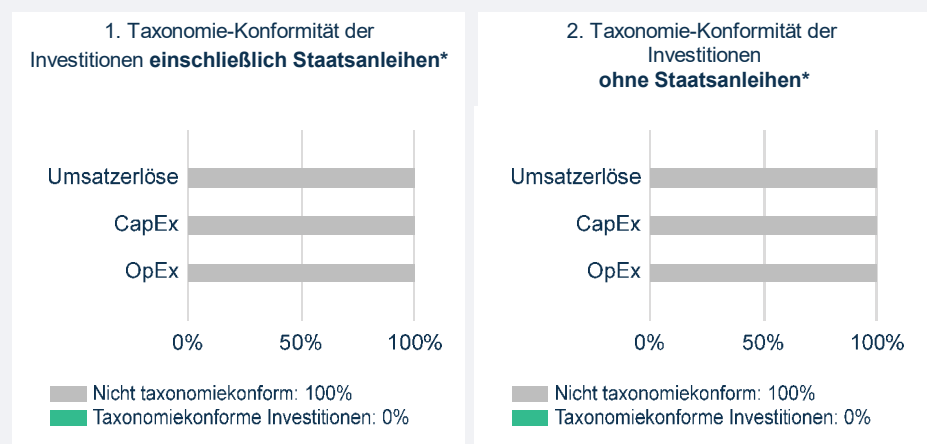


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
- In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

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



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

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

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

Der Anteil an Investitionen welche in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten geflossen sind, ist entsprechend des Anteils an taxonomiekonformen nachhaltigen Investitionen 0%.



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



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

Mit dem Finanzprodukt wurde ein Anteil an nachhaltigen Investitionen, die zur Erreichung eines Umweltziels beitragen aber keine taxonomiekonformen Wirtschaftstätigkeiten darstellen, von 9,30 % erreicht.

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



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

Mit dem Finanzprodukt wurde ein Anteil an nachhaltigen Investitionen, die zur Erreichung eines sozialen Ziels beitragen, von 6,23 % erreicht.



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

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



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

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

- Investition in ENPHASE ENERGY INC. DL-,01 (US29355A1079) zur Erhöhung des Anteils nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088)
- Investition in XYLEM INC. DL-,01 (US98419M1009) zur Erhöhung des Anteils nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088)
- Desinvestition von COCA-COLA CO. DL-,25 (US1912161007) wegen Verletzung ökologischer und/oder sozialen Merkmale

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

Name des Produkts: VV-Strategie – Wertstrategie 50 ESG Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900L3ISJK6V5NZI39

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU- Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

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

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

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

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

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

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

Zusätzlich erfolgten keine Direktinvestments in Unternehmen ohne positive Auswirkung (SDG Net Alignment Score von MSCI ESG Research LLC) auf die Erreichung der 17 UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, kurz SDGs).

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

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikatoren	
ESG-Rating + SDG Alignment-Score + ESG-Score	
Gesamt-ESG-Rating (gewichteter Fondswert; ESG-Letter Rating; MSCI Research ESG LLC)	AA
Anzahl Finanzinstrumente mit ESG-Rating schlechter als BBB	0
Anzahl Direktinvestments ohne positive Auswirkung auf Erreichung der 17 UN-Ziele (SDG Net Alignment Score <= 0; MSCI ESG Research LLC)	1
Gesamt-ESG-Score (gewichteter Fondswert; Weighted-Average Key Issue Score; MSCI Research ESG LLC)	7,4
Kontroverse Geschäftsfelder	
Umsatzanteil Direktinvestments geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil geächtete Waffensysteme > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Nuklearwaffen > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion konventioneller Waffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion konventioneller Waffen > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion ziviler Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion ziviler Schusswaffen > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Waffen (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,02 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Waffen (Gesamt) > 5%	0
Umsatzanteil Investmentfonds geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Investmentfonds Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Investmentfonds konventionelle Waffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Investmentfonds Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Tabak (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Tabak > 5%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Tabak (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Alkohol (Spirituosen) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Alkohol (Spirituosen) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Alkohol (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Betrieb Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Betrieb Glücksspiel > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Glücksspiel (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Glücksspiel (Gesamt) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Erwachsenenunterhaltung > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,01 %

Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Gentechnisch verändertes Saatgut (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Gentechnisch verändertes Saatgut >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Gentechnik (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Verhütungsmittel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Verhütungsmittel >10%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Atomenergie >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anteil Energieerzeugung Direktinvestments (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments (Versorger) mit Anteil Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) > 10%	0
Kontroverse Geschäftspraktiken und internationale Normen	
Anzahl Direktinvestments mit Kontroverse mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen UN Global Compact	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Menschenrechte (UN Guiding Principles for Business and Human Rights)	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Arbeitnehmerrechte (Kernarbeitsnormen ILO (International Labour Organisation))	0
Anzahl Direktinvestments auf Beobachtungsliste einer der genannten internationalen Normen + anhaltende Kontroverse mit schwerwiegenden Auswirkungen	0
Bezug zu Agrarrohstoffen	
Anzahl Finanzinstrumente mit direktem Bezug zu Agrarrohstoffen	0
Staaten (von Staaten emittierte Finanzinstrumente)	
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Todesstrafe	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit autoritärem Regime (gem. Freedom House)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Pariser Klimaschutzabkommen	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Biodiversitätskonvention	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Zwangs- und/oder Kinderarbeit	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Friedfertigkeit (gem. Global Peace Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Freedom House)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten im Besitz von Atomwaffen	0
Anteil Stromerzeugung Finanzinstrumente von Staaten aus Atomkraft (gewichteter Fondswert)	17,75 %

Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Energieerzeugung aus Atomkraft > 25%	0
Anteil Rüstungsbudget Finanzinstrumente von Staaten am Bruttoinlandsprodukt (gewichteter Fondswert)	1,36 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Rüstungsbudget am Bruttoinlandsprodukt > 3%	0

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

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

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

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



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

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

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

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

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

Treibhausgas-Emissionsintensität* Portfolio	608,3
Treibhausgas-Emissionsintensität MSCI Europe**	892,0
Treibhausgas-Emissionsintensität MSCI World**	865,0

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

** Stand: 31.03.2023

Die Berücksichtigung nachteiliger Auswirkungen durch Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe erfolgte, indem keine Direktinvestments in Unternehmen deren Umsatz zu mehr als 10% aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl/Gas) bestehen sowie in Versorger mit einem Anteil von mehr als 10% aus der Energieerzeugung mit fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) getätigt wurden. Es wurden zudem keine Investments in Investmentfonds mit einem Anteil von mehr als 10% an Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe getätigt.

Umsatzanteil Direktinvestments Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) > 10%	0
Anteil Energieerzeugung Direktinvestments (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments (Versorger) mit Anteil Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) > 10%	0
Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) > 10%	0

Die nachteiligen Auswirkungen auf die Biodiversität wurden berücksichtigt, indem keine Direktinvestments in Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten getätigt wurden. Es wurden zudem keine Investments in Investmentfonds mit einem Anteil von mehr als 5% an Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten getätigt.

Anteil Direktinvestments mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten	0
Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten > 5%	0

Nachteilige Auswirkungen durch Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact Principles und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen wurden berücksichtigt, indem keine Direktinvestments in Unternehmen mit Verstößen gegen die Grundsätze des UN Global Compact Principles, UN Guiding Principles for Business and Human Rights und International Labour Organization (ILO) Fundamental Principles getätigt wurden. Es wurden zudem keine Investments in Investmentfonds mit einem Anteil von mehr als 5% an Unternehmen mit Verstößen gegen die Grundsätze des UN Global Compact Principles und / oder OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen getätigt.

Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen UN Global Compact	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Menschenrechte (UN Guiding Principles for Business and Human Rights)	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Arbeitnehmerrechte (Kernarbeitsnormen ILO (International Labour Organisation))	0
Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit Verstößen gegen UN Global Compact Compact und / oder OECD-Leitsätze (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit Verstößen gegen UN Global Compact Compact und / oder OECD-Leitsätze > 5%	0

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

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

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

Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Todesstrafe	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit autoritärem Regime (gem. Freedom House)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Zwangs- und/oder Kinderarbeit	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Friedfertigkeit (gem. Global Peace Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Freedom House)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten im Besitz von Atomwaffen	0
Anteil Rüstungsbudget Finanzinstrumente von Staaten am Bruttoinlandsprodukt (gewichteter Fondswert)	1,36 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Rüstungsbudget am Bruttoinlandsprodukt > 3%	0



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.04.2022 bis 31.03.2023

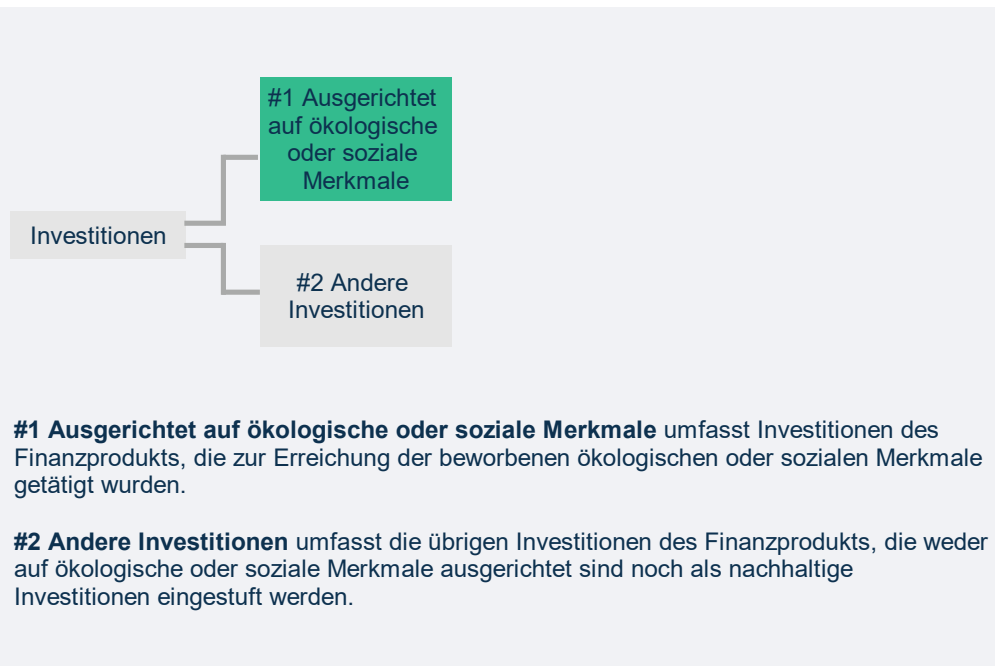
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Spanien EO-Bonos 2018(28) ES0000012B88 27.840.258,21 EUR	Staaten	9,30 %	Spanien
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032) DE0001102606 19.236.480,86 EUR	Staaten	6,43 %	Bundesrep. Deutschland
Spanien EO-Bonos 2015(25) ES00000126Z1 14.796.408,71 EUR	Staaten	4,94 %	Spanien
Spanien EO-Bonos 2021(31) ES0000012I32 11.991.936,77 EUR	Staaten	4,01 %	Spanien
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027) DE0001102424 9.245.899,43 EUR	Staaten	3,09 %	Bundesrep. Deutschland
Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(37) EU000A3K4C42 5.493.242,17 EUR	Übrige	1,84 %	andere Instit. der EU
Bayerische Landesbank Inh.-Schv. v.23(29) DE000BLB6JU7 5.341.587,61 EUR	Übrige	1,78 %	Bundesrep. Deutschland
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N. DE0008430026 5.060.879,97 EUR	Versicherung	1,69 %	Bundesrep. Deutschland
Linde plc Registered Shares EO -,001 IE000S9YS762 4.889.497,74 EUR	Chemie	1,63 %	Irland
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 DE0005190003 4.827.500,77 EUR	Automobil	1,61 %	Bundesrep. Deutschland
Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79) XS1888179477 4.441.808,42 EUR	Telekom	1,48 %	Großbritannien
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. DE0008404005 4.240.520,36 EUR	Versicherung	1,42 %	Bundesrep. Deutschland
SAP SE Inhaber-Aktien o.N. DE0007164600 4.162.956,80 EUR	Technologie	1,39 %	Bundesrep. Deutschland
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N. DE0005810055 4.022.947,25 EUR	Finanzdienstleistungen	1,34 %	Bundesrep. Deutschland
Deere & Co. Registered Shares DL 1 US2441991054 3.975.768,49 EUR	Industrie	1,33 %	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



Mit dem Finanzprodukt wurde ein Anteil an Investitionen, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale gemäß den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie getätigt wurden (Kategorie #1: Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale), von 96,87 % erreicht.

Die Vermögensallokation enthält einen Anteil an Investitionen, die weder auf die Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden (Kategorie #2: Andere Investitionen), von 3,13 %.

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

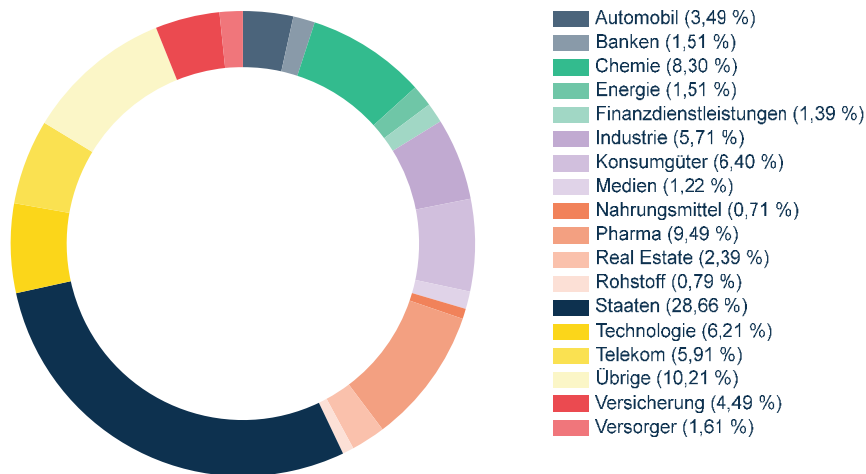
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



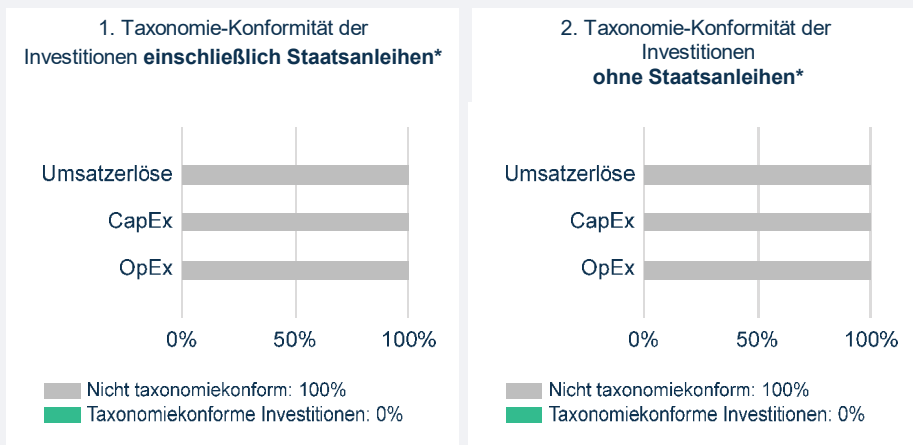
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja: In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Mit dem Finanzprodukt wird kein Anteil an nachhaltigen Investitionen angestrebt.

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



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

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

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

Der Anteil an Investitionen welche in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten geflossen sind, ist entsprechend des Anteils an taxonomiekonformen nachhaltigen Investitionen 0%.



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

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



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

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

- Desinvestition von MICROSOFT DL-.00000625 (US5949181045) wegen fehlender positiver Auswirkung auf die Erreichung der 17 UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs)

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

Name des Produkts: VV-Strategie – Stiftungen Wertstrategie 30 ESG Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900L3ISJK6V5NZI39

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU- Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

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

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

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

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

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

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

Zusätzlich erfolgten keine Direktinvestments in Unternehmen ohne positive Auswirkung (SDG Net Alignment Score von MSCI ESG Research LLC) auf die Erreichung der 17 UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, kurz SDGs).

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

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikatoren	
ESG-Rating + SDG Alignment-Score + ESG-Score	
Gesamt-ESG-Rating (gewichteter Fondswert; ESG-Letter Rating; MSCI Research ESG LLC)	AA
Anzahl Finanzinstrumente mit ESG-Rating schlechter als BBB	0
Anzahl Direktinvestments ohne positive Auswirkung auf Erreichung der 17 UN-Ziele (SDG Net Alignment Score <= 0; MSCI ESG Research LLC)	1
Gesamt-ESG-Score (gewichteter Fondswert; Weighted-Average Key Issue Score; MSCI Research ESG LLC)	7,3
Kontroverse Geschäftsfelder	
Umsatzanteil Direktinvestments geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil geächtete Waffensysteme > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Nuklearwaffen > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion konventioneller Waffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion konventioneller Waffen > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion ziviler Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion ziviler Schusswaffen > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Waffen (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Waffen (Gesamt) > 5%	0
Umsatzanteil Investmentfonds geächtete Waffensysteme (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Investmentfonds Nuklearwaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Investmentfonds konventionelle Waffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Investmentfonds Schusswaffen (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Tabak (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Tabak > 5%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Tabak (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Alkohol (Spirituosen) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Alkohol (Spirituosen) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Alkohol (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Betrieb Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Betrieb Glücksspiel > 5%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Glücksspiel (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Glücksspiel (Gesamt) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Glücksspiel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Produktion Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Produktion Erwachsenenunterhaltung > 0%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) (gewichteter Fondswert)	0,01 %

Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Erwachsenenunterhaltung (Gesamt) >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Erwachsenenunterhaltung (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Gentechnisch verändertes Saatgut (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Gentechnisch verändertes Saatgut >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Gentechnik (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Verhütungsmittel (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Verhütungsmittel >10%	0
Umsatzanteil Direktinvestments Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,01 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Atomenergie >10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Atomenergie (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Umsatzanteil Direktinvestments Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) > 10%	0
Umsatzanteil Investmentfonds Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anteil Energieerzeugung Direktinvestments (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments (Versorger) mit Anteil Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) > 10%	0
Kontroverse Geschäftspraktiken und internationale Normen	
Anzahl Direktinvestments mit Kontroverse mit sehr schwerwiegenden Auswirkungen	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen UN Global Compact	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Menschenrechte (UN Guiding Principles for Business and Human Rights)	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Arbeitnehmerrechte (Kernarbeitsnormen ILO (International Labour Organisation))	0
Anzahl Direktinvestments auf Beobachtungsliste einer der genannten internationalen Normen + anhaltende Kontroverse mit schwerwiegenden Auswirkungen	0
Bezug zu Agrarrohstoffen	
Anzahl Finanzinstrumente mit direktem Bezug zu Agrarrohstoffen	0
Staaten (von Staaten emittierte Finanzinstrumente)	
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Todesstrafe	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit autoritärem Regime (gem. Freedom House)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Pariser Klimaschutzabkommen	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Ratifizierung Biodiversitätskonvention	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Zwangs- und/oder Kinderarbeit	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Friedfertigkeit (gem. Global Peace Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Freedom House)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten im Besitz von Atomwaffen	0
Anteil Stromerzeugung Finanzinstrumente von Staaten aus Atomkraft (gewichteter Fondswert)	18,73 %

Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Energieerzeugung aus Atomkraft > 25%	0
Anteil Rüstungsbudget Finanzinstrumente von Staaten am Bruttoinlandsprodukt (gewichteter Fondswert)	1,36 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Rüstungsbudget am Bruttoinlandsprodukt > 3%	0

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

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

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

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



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

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

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

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

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

Treibhausgas-Emissionsintensität* Portfolio	618,4
Treibhausgas-Emissionsintensität MSCI Europe**	892,0
Treibhausgas-Emissionsintensität MSCI World**	865,0

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

** Stand: 31.03.2023

Die Berücksichtigung nachteiliger Auswirkungen durch Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe erfolgte, indem keine Direktinvestments in Unternehmen deren Umsatz zu mehr als 10% aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl/Gas) bestehen sowie in Versorger mit einem Anteil von mehr als 10% aus der Energieerzeugung mit fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) getätigt wurden. Es wurden zudem keine Investments in Investmentfonds mit einem Anteil von mehr als 10% an Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe getätigt.

Umsatzanteil Direktinvestments Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit Umsatzanteil Fossile Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) > 10%	0
Anteil Energieerzeugung Direktinvestments (Versorger) aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments (Versorger) mit Anteil Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen (Kohle/Öl) > 10%	0
Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe (Kohle/Öl/Gas) > 10%	0

Die nachteiligen Auswirkungen auf die Biodiversität wurden berücksichtigt, indem keine Direktinvestments in Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten getätigt wurden. Es wurden zudem keine Investments in Investmentfonds mit einem Anteil von mehr als 5% an Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten getätigt.

Anteil Direktinvestments mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Direktinvestments mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten	0
Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirkenden Tätigkeiten > 5%	0

Nachteilige Auswirkungen durch Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact Principles und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen wurden berücksichtigt, indem keine Direktinvestments in Unternehmen mit Verstößen gegen die Grundsätze des UN Global Compact Principles, UN Guiding Principles for Business and Human Rights und International Labour Organization (ILO) Fundamental Principles getätigt wurden. Es wurden zudem keine Investments in Investmentfonds mit einem Anteil von mehr als 5% an Unternehmen mit Verstößen gegen die Grundsätze des UN Global Compact Principles und / oder OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen getätigt.

Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen UN Global Compact	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Menschenrechte (UN Guiding Principles for Business and Human Rights)	0
Anzahl Direktinvestments mit Verstoß gegen Arbeitnehmerrechte (Kernarbeitsnormen ILO (International Labour Organisation))	0
Anteil Investmentfonds an Unternehmen mit Verstößen gegen UN Global Compact Compact und / oder OECD-Leitsätze (gewichteter Fondswert)	0,00 %
Anzahl Investmentfonds mit Anteil von Unternehmen mit Verstößen gegen UN Global Compact Compact und / oder OECD-Leitsätze > 5%	0

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

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

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

Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Todesstrafe	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit autoritärem Regime (gem. Freedom House)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit hoher Korruption (gem. Transparency International Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Zwangs- und/oder Kinderarbeit	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Friedfertigkeit (gem. Global Peace Index)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten ohne Pressefreiheit (gem. Freedom House)	0
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten im Besitz von Atomwaffen	0
Anteil Rüstungsbudget Finanzinstrumente von Staaten am Bruttoinlandsprodukt (gewichteter Fondswert)	1,36 %
Anzahl Finanzinstrumente von Staaten mit Anteil Rüstungsbudget am Bruttoinlandsprodukt > 3%	0



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.04.2022 bis 31.03.2023

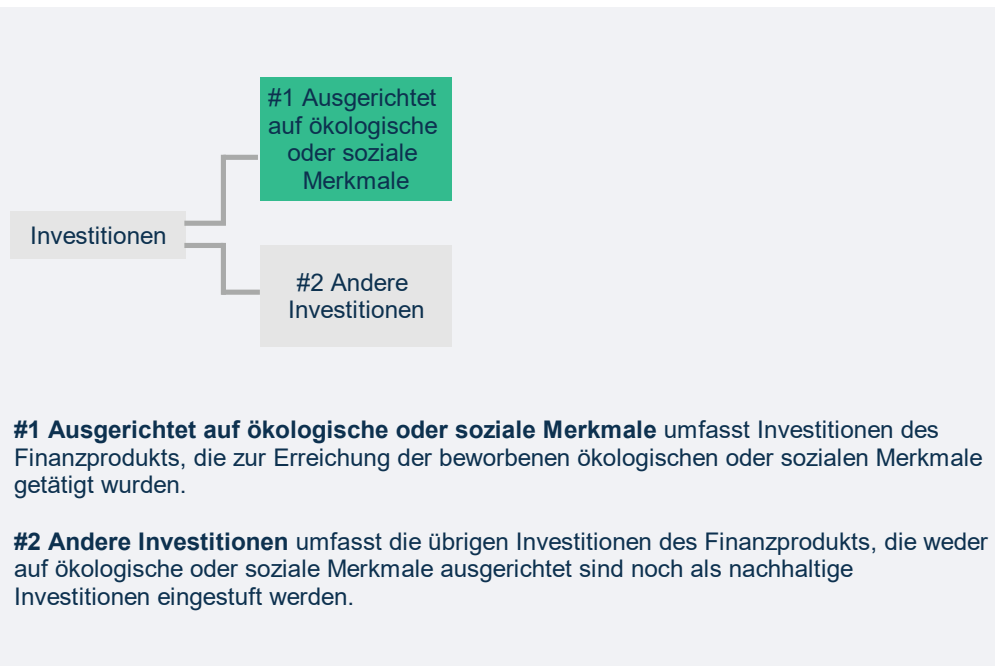
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Spanien EO-Bonos 2020(23) ES0000012F84 3.477.349,71 EUR	Staaten	10,56 %	Spanien
Spanien EO-Bonos 2018(28) ES0000012B88 2.788.519,49 EUR	Staaten	8,47 %	Spanien
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031) DE0001102531 2.508.594,30 EUR	Staaten	7,62 %	Bundesrep. Deutschland
Spanien EO-Bonos 2021(31) ES0000012I32 2.001.882,14 EUR	Staaten	6,08 %	Spanien
Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(37) EU000A3K4C42 962.868,73 EUR	Übrige	2,92 %	andere Instit. der EU
Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2017 (2027) DE000A2GSFA2 898.912,47 EUR	Übrige	2,73 %	Bundesrep. Deutschland
Bayerische Landesbank Inh.-Schv. v.23(29) DE000BLB6JU7 680.937,39 EUR	Übrige	2,07 %	Bundesrep. Deutschland
Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2023/2075) XS1222591023 609.733,96 EUR	Medien	1,85 %	Bundesrep. Deutschland
adidas AG Anleihe v.2022(2022/2029) XS2555179378 591.718,16 EUR	Konsumgüter	1,80 %	Bundesrep. Deutschland
British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/25) XS2051494222 559.053,19 EUR	Telekom	1,70 %	Großbritannien
ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2020(27) XS2102283061 528.051,78 EUR	Übrige	1,60 %	Niederlande
Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/25) DE000A3MP4T1 526.447,52 EUR	Real Estate	1,60 %	Bundesrep. Deutschland
Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.20(28) DE000BHY0GD1 511.014,34 EUR	Übrige	1,55 %	Bundesrep. Deutschland



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



Mit dem Finanzprodukt wurde ein Anteil an Investitionen, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale gemäß den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie getätigt wurden (Kategorie #1: Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale), von 94,02 % erreicht.

Die Vermögensallokation enthält einen Anteil an Investitionen, die weder auf die Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden (Kategorie #2: Andere Investitionen), von 5,98 %.

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

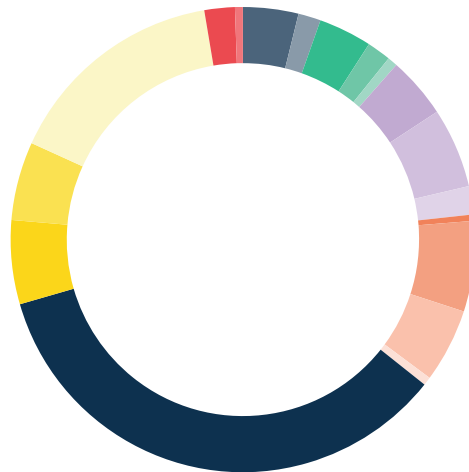
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



- Automobil (3,85 %)
- Banken (1,57 %)
- Chemie (3,71 %)
- Energie (1,66 %)
- Finanzdienstleistungen (0,69 %)
- Industrie (4,26 %)
- Konsumgüter (5,56 %)
- Medien (1,97 %)
- Nahrungsmittel (0,44 %)
- Pharma (6,29 %)
- Real Estate (5,13 %)
- Rohstoff (0,59 %)
- Staaten (34,79 %)
- Technologie (5,83 %)
- Telekom (5,46 %)
- Übrige (15,53 %)
- Versicherung (2,12 %)
- Versorger (0,55 %)



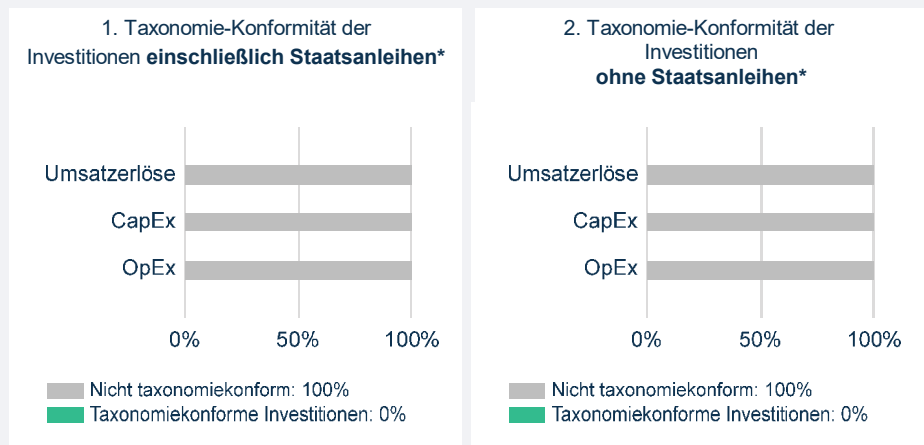
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja: In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Mit dem Finanzprodukt wird kein Anteil an nachhaltigen Investitionen angestrebt.

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



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

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

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

Der Anteil an Investitionen welche in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten geflossen sind, ist entsprechend des Anteils an taxonomiekonformen nachhaltigen Investitionen 0%.



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

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



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

Während des Bezugszeitraums wurden keine Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen.