

SIEMENS FONDS INVEST GMBH

Jahresbericht

Siemens EuroCash

01.01.2024 bis 31.12.2024

[siemens.de/fonds](https://www.siemens.de/fonds)

SIEMENS

Inhaltsverzeichnis

Bericht über die Tätigkeit im abgelaufenen Geschäftsjahr	03
Vermögensübersicht	06
Vermögensaufstellung	07
Anhang gem. § 7 NR. 9 KARBV	25
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	32
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 (Anhang IV) . . .	34
Management und Verwaltung	35
Preisinformation	36

Bericht über die Tätigkeit im abgelaufenen Geschäftsjahr

Anlageziel und Anlagepolitik

Das von der Siemens Fonds Invest GmbH, München, verwaltete Sondervermögen Siemens EuroCash ist ein OGAW-Sondervermögen im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB). Dieses OGAW-Sondervermögen berücksichtigt ökologische oder soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung. Der Siemens EuroCash investiert als geldmarktnaher Fonds hauptsächlich in festverzinsliche Wertpapiere mit kurzer Restlaufzeit, variabel verzinsliche Anleihen (Floating Rate Notes) sowie verzinsliche Bankguthaben und Festgelder. Er strebt eine geldmarktnahe Verzinsung an.

Das Fondsmanagement des Siemens EuroCash verfolgte eine konservative Grundstrategie. Der Anlageschwerpunkt des Fonds lag dabei auf liquiden Anleihen namhafter, unternehmerischer Schuldner im Investment-Grade-Bereich. Aus Diversifikationsgründen fanden auch ausgewählte Emissionen von öffentlichen Schuldnern, Finanzinstitutionen und High-Yield-Emittenten Eingang in den Anlagemix.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Zum Berichtsstichtag setzte sich das Portfolio aus über 98% Anleihen zusammen. Den Rest bildeten Bankguthaben.

Der Fonds investierte mindestens 50 % des Wertes des Fonds in auf Euro lautende Geldmarktinstrumente und Bankguthaben. Die restlichen Mittel wurden auch in Titel längerer Laufzeit allokiert. Papiere mit fixer Verzinsung wurden bevorzugt, variabel verzinsliche Anleihen dienten als Beimischung. Der regionale Fokus lag auf Europa und den USA. Besonderes Augenmerk richtete das Management allgemein auf einen hohen Liquiditätsgrad der gehaltenen Anlagen, um flexibel auf sich ändernde Marktbedingungen und Anteilscheinbewegungen reagieren zu können. Wesentliche Veränderungen der Struktur erfolgten im Berichtszeitraum nicht.



Bezeichnung	Betrag
Anleihen	393.183.080,98
Bankguthaben	5.793.537,51
Sonstige Vermögensgegenstände	3.630.749,29
Verbindlichkeiten	-193.756,95
Fondsvermögen	402.413.610,83

Fondsentwicklung und Fondsergebnis

Im Berichtszeitraum erzielte das Sondervermögen eine Wertentwicklung (nach BVI-Methode)¹: Siemens EuroCash von 3,69%

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses sind der nachfolgenden Übersicht zu entnehmen.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses in EUR



Bezeichnung	Gewinn	Verlust
Aktien	536,34	0,00
Bankkonten	0,00	0,01
Renten	3.174.486,19	3.212.379,58

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Da der Siemens EuroCash ausschließlich in auf Euro lautende Wertpapiere investiert, bestehen keine Währungsrisiken. Das Portfolio weist aufgrund der überwiegenden Anlage in kurzlaufende und variabel verzinsliche Wertpapiere bzw. Bankguthaben nur mäßige Zinsänderungs- und Marktpreisrisiken auf. Adressenausfallrisiken sind aufgrund der überwiegend aus dem Investment-Grade-Sektor gewählten Emittenten begrenzt.

Zudem bestehen Nachhaltigkeitsrisiken. Diese sind definiert, als Ereignisse oder Bedingungen in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnten.

Das Kursänderungsrisiko, gemessen an der jährlichen Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug zum Ende des Berichtszeitraums 0,80%.

Die Zinssensitivität des Rentenportfolios betrug zum Ende des Berichtszeitraums 1,13 (Modifizierte Duration incl. Derivate).

Ein wesentliches Risiko in der Eurozone und insbesondere in Deutschland im Jahr 2024 und in der Gegenwart liegt in einer sich verfestigenden Inflation in Verbindung mit strukturellen Problemen, was die Spielräume der Notenbanken einschränkt, die Zinsen zu senken. Diese Gemengelage birgt ein Risiko für die konjunkturelle Entwicklung sowie Asset-Bewertungen und Fonds-Performance. Ebenso lastet das weltweit hohe Niveau von Verschuldungsquoten, was in einem Umfeld höherer Zinsen die Spielräume von Staaten und Unternehmen einengt und Ausfallrisiken erhöht, auf der Preisentwicklung von Anlagegütern. Und nicht zuletzt die Risiken geopolitischer Konflikte wie der Ukraine-Krieg, der Nahost-Konflikt oder die Spannungen zwischen Taiwan und China sind weiterhin bewertungsrelevant.

¹ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Sonstige wesentliche Ereignisse

Die absolute Asset-Performance EUR-denominierter Assets im Aktien- wie im Rentenbereich war im Jahr 2024 zwar positiv. Dennoch war die konjunkturelle Entwicklung in der Eurozone und insbesondere in Deutschland eher gedämpft und weiterhin von strukturellen Problemen geprägt. Insbesondere die deutsche Konjunktur litt unter demographischen Effekten, Exportabhängigkeit, hohen Energiepreisen, Überregulierung und einer relativ restriktiven Fiskalpolitik. Die EZB versuchte, das schwache Wachstum mit Zinssenkungen zu kontern, was angesichts einer weiterhin relativ hohen Inflation schwierig auszutarieren ist. Zumindest die Asset-Preise profitierten von niedrigeren Zinsen und der Fähigkeit großer Unternehmen, sich der heimischen Stagnation etwas entziehen zu können.

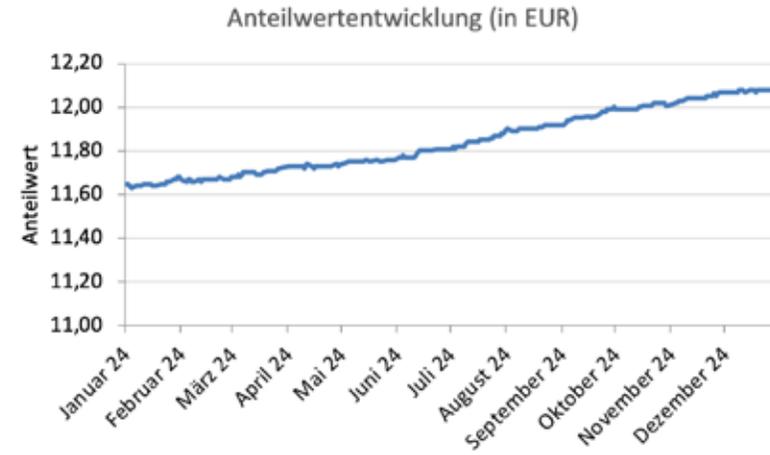
Zusätzliche Angaben

Angaben zur Transparenz gemäß Taxonomieverordnung bzw. Offenlegungsverordnung

Seit 13. November 2023 fördert das OGAW-Sondervermögen ökologische und / oder soziale Merkmale gem. Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019 / 2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 („Offenlegungsverordnung“).

Die Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale des Sondervermögens sind in der Anlage „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“ enthalten.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum



Vermögensübersicht

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	402.607.367,78	100,05
1. Anleihen	393.183.080,98	97,71
< 1 Jahr	203.905.049,30	50,67
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	143.081.711,32	35,56
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	46.196.320,36	11,48
2. Bankguthaben	5.793.537,51	1,44
3. Sonstige Vermögensgegenstände	3.630.749,29	0,90
II. Verbindlichkeiten	-193.756,95	-0,05
III. Fondsvermögen	402.413.610,83	100,00

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	393.183.080,98	97,71
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	307.853.702,17	76,50
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	307.853.702,17	76,50
1,5000 % 3M Co. EO-Med.-Term Nts 2014(14/26) F	XS1136406342	EUR	1.000	0	0	%	98,099	980.993,45	0,24
1,7500 % A.P.Møller-Mærsk A/S EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	XS1789699607	EUR	1.000	0	0	%	98,893	988.925,00	0,25
1,5000 % Abbott Ireland Financing DAC EO-Notes 2018(18/26)	XS1883355197	EUR	1.000	0	0	%	98,253	982.530,00	0,24
1,3750 % ACS, Act.de Constr.y Serv. SA EO-Med.-T. Nts 2020(20/25)	XS2189592616	EUR	2.000	2.000	0	%	98,931	1.978.610,00	0,49
0,2500 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2019(19/25)	XS2018636600	EUR	2.000	0	0	%	98,687	1.973.740,00	0,49
1,2500 % Air Liquide Finance EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)	FR0012766889	EUR	3.000	3.000	0	%	99,295	2.978.850,00	0,74
1,0000 % Akelius Resid.Ppty Fincng B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	XS2228897158	EUR	1.000	0	0	%	92,972	929.715,00	0,23
1,5000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/28)	XS2462466611	EUR	1.500	1.500	0	%	95,327	1.429.905,38	0,36
1,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/28)	XS2236363573	EUR	1.500	1.500	0	%	96,673	1.450.087,50	0,36
1,1250 % Amcor UK Finance PLC EO-Notes 2020(20/27)	XS2193669657	EUR	1.000	0	0	%	95,578	955.780,00	0,24
3,5000 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-Term Notes 2024(24/26)	XS2756387499	EUR	2.000	2.000	0	%	101,040	2.020.797,60	0,50
1,9500 % American Tower Corp. EO-Notes 2018(18/26)	XS1823300949	EUR	1.000	0	0	%	98,861	988.610,00	0,25
2,0000 % Amgen Inc. EO-Notes 2016(16/26)	XS1369278764	EUR	1.000	0	0	%	99,279	992.790,60	0,25
4,5000 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 23(23/28)	XS2598746290	EUR	1.000	1.000	0	%	104,908	1.049.080,00	0,26
2,7000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2014(14/26)	BE6265142099	EUR	1.000	0	0	%	100,427	1.004.273,35	0,25
1,1250 % ANZ New Zealand (Int'l) Ltd. EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1794394848	EUR	1.000	1.000	0	%	99,570	995.700,00	0,25
2,8750 % Aon Global Ltd. EO-Notes 2014(14/26)	XS1062493934	EUR	1.000	0	0	%	99,820	998.204,05	0,25
1,6250 % Apple Inc. EO-Notes 2014(14/26)	XS1135337498	EUR	1.000	0	0	%	98,436	984.359,10	0,24
1,8750 % APRR EO-Medium-Term Nts 2014(14/25)	FR0012300812	EUR	2.000	2.000	0	%	99,945	1.998.900,00	0,50
1,7500 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 19(19/25)	XS2082324018	EUR	1.000	1.000	0	%	98,975	989.745,00	0,25
1,0000 % Archer Daniels Midland Co. EO-Notes 2018(18/25)	XS1877836079	EUR	1.000	1.000	0	%	98,580	985.800,00	0,24
1,5000 % Arkema S.A. EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)	FR0012452191	EUR	1.000	0	0	%	99,903	999.025,00	0,25
0,8750 % Arval Service Lease S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/25)	FR0014008FH1	EUR	1.000	1.000	0	%	99,713	997.130,00	0,25
1,1510 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2017(17/25)	XS1577951715	EUR	2.000	0	0	%	98,845	1.976.900,00	0,49
4,5000 % ASB Bank Ltd. EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2597991988	EUR	1.000	1.000	0	%	103,576	1.035.760,00	0,26
3,5000 % AT & T Inc. EO-Notes 2013(13/25)	XS0993148856	EUR	1.000	1.000	0	%	100,453	1.004.534,70	0,25
0,6250 % Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 16(16/26)	XS1482736185	EUR	1.000	0	0	%	96,868	968.678,30	0,24
1,2500 % Avery Dennison Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1533922263	EUR	1.000	0	0	%	99,595	995.945,00	0,25
1,3750 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1209863254	EUR	2.000	2.000	0	%	99,574	1.991.480,00	0,49

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
2,7500 % Bank of Montreal EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2473715675		EUR	500	0	0	% 100,135	500.673,50	0,12
0,1250 % Bank of Nova Scotia, The EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2049707180		EUR	500	0	0	% 95,947	479.732,85	0,12
0,8750 % BASF SE MTN v.2018(2025)	XS1823502650		EUR	1.000	1.000	0	% 99,181	991.810,00	0,25
1,3000 % Baxter International Inc. EO-Notes 2017(17/25)	XS1577962084		EUR	1.000	0	0	% 99,323	993.230,00	0,25
0,0500 % Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/25)	XS2281342878		EUR	1.500	1.500	0	% 99,900	1.498.500,00	0,37
1,2080 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2019(19/26)	XS2002532724		EUR	1.000	0	0	% 98,029	980.293,15	0,24
Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 9.1.2025	BE0312798706		EUR	10.500	10.500	0	% 99,948	10.494.535,80	2,61
0,0000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2020(20/25)	XS2133056114		EUR	1.000	1.000	0	% 99,441	994.405,00	0,25
0,5000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2447561403		EUR	1.000	1.000	0	% 99,593	995.925,00	0,25
3,5000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(25)	XS2609431031		EUR	1.500	1.500	0	% 100,089	1.501.335,00	0,37
0,6250 % Boston Scientific Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS2070192591		EUR	1.000	0	0	% 94,253	942.525,00	0,23
0,5000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2051494222		EUR	1.000	1.000	0	% 98,331	983.310,00	0,24
1,6800 % Canal de Isabel II S.A. EO-Obl. 2015(25)	ES0205061007		EUR	1.000	0	0	% 99,584	995.841,00	0,25
0,6250 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/25)	FR0013519048		EUR	1.000	0	0	% 98,892	988.915,00	0,25
3,2500 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2545263399		EUR	1.000	0	0	% 100,259	1.002.590,00	0,25
1,7500 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/26)	FR0013383213		EUR	1.000	0	0	% 98,811	988.114,10	0,25
4,1250 % Carrier Global Corp. EO-Notes 2024(24/28)	XS2751688826		EUR	1.000	1.000	0	% 104,189	1.041.890,00	0,26
0,7500 % CEPSA Finance S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(27/28)	XS2117485677		EUR	500	0	0	% 93,093	465.465,00	0,12
1,5000 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2019(19/26)	XS1991190361		EUR	1.000	1.000	0	% 97,957	979.567,95	0,24
3,0000 % CEZ AS EO-Medium-Term Notes 2013(28)	XS0940293763		EUR	1.500	1.500	0	% 99,705	1.495.567,65	0,37
0,8750 % Cie Génle Éts Michelin SCpA EO-Obl. 2018(18/25)	FR0013357845		EUR	1.000	1.000	0	% 98,827	988.265,00	0,25
2,1250 % Citigroup Inc. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1107727007		EUR	1.000	0	0	% 99,047	990.466,50	0,25
1,5000 % Citigroup Inc. EO-Medium-Term Nts 2016(16/28)	XS1457608286		EUR	1.000	1.000	0	% 94,658	946.581,20	0,24
1,2500 % CK Hutchison Eur.Fin.(18) Ltd. EO-Notes 2018(25)	XS1806124753		EUR	1.000	1.000	0	% 99,496	994.960,00	0,25
1,8750 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	XS1823623878		EUR	1.000	1.000	0	% 99,009	990.091,60	0,25
3,3750 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2757515882		EUR	2.000	2.000	0	% 101,788	2.035.750,00	0,51
0,5000 % Colgate-Palmolive Co. EO-Bonds 2019(19/26)	XS1958646082		EUR	500	0	0	% 97,805	489.024,70	0,12
2,2500 % Coloplast Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2481287808		EUR	1.000	0	0	% 98,840	988.395,00	0,25
1,6250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 22(22/25)	XS2517103250		EUR	2.500	2.500	0	% 99,250	2.481.237,50	0,62
0,3750 % Compagnie Fin. Ind. Autoroutes EO-Med.-Term Nts 2016(16/25) 1	FR0013201126		EUR	1.500	1.500	0	% 99,698	1.495.462,50	0,37
0,3750 % Continental AG MTN v.19(25/25)	XS2056430874		EUR	2.000	0	0	% 98,742	1.974.840,00	0,49
0,2500 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2296027217		EUR	1.000	0	0	% 97,260	972.595,00	0,24
4,7500 % Covestro AG EO-MTN v.2022(2022/2028)	XS2554997937		EUR	1.000	1.000	0	% 106,385	1.063.845,00	0,26
1,2500 % CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2168478068		EUR	1.500	1.500	0	% 97,593	1.463.895,00	0,36
0,8750 % Criteria Caixa S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2020(27)	ES0205045026		EUR	1.000	0	0	% 94,405	944.051,25	0,23
0,0000 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/25)	FR0014003Q41		EUR	1.000	0	0	% 97,583	975.825,00	0,24
0,1250 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/26)	FR0013444544		EUR	500	0	0	% 95,706	478.527,50	0,12
1,1250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(26)	XS1617898363		EUR	500	0	0	% 98,073	490.362,50	0,12
0,2000 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/26)	XS2050404636		EUR	2.000	0	0	% 97,119	1.942.386,00	0,48
1,0000 % Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2018(25/25)	XS1896660989		EUR	1.000	0	0	% 99,345	993.445,00	0,25
0,7500 % Dover Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS2010038730		EUR	500	0	0	% 94,629	473.142,50	0,12

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
0,5000 % Dow Chemical Co., The EO-Notes 2020(20/27)	XS2122485845		EUR	1.000	0	0	% 95,087	950.870,00	0,24
1,0000 % DSM B.V. EO-Medium-Term Nts 2015(15/25)	XS1215181980		EUR	1.000	0	0	% 99,455	994.545,00	0,25
3,1000 % Duke Energy Corp. EO-Notes 2022(22/28)	XS2488626610		EUR	2.000	2.000	0	% 100,364	2.007.270,00	0,50
1,8750 % Eastman Chemical Co. EO-Notes 2016(16/26)	XS1523250295		EUR	1.000	0	0	% 98,539	985.394,05	0,24
0,8750 % easyJet PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2009152591		EUR	1.000	1.000	0	% 99,024	990.240,00	0,25
2,6250 % Ecolab Inc. EO-Notes 2015(15/25)	XS1255433754		EUR	2.000	2.000	0	% 99,774	1.995.480,00	0,50
1,3750 % Edenred SE EO-Notes 2015(15/25)	FR0012599892		EUR	1.500	1.500	0	% 99,620	1.494.300,00	0,37
2,0000 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1222590488		EUR	2.000	2.000	0	% 99,685	1.993.690,00	0,50
4,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2010(25)	FR0010961540		EUR	2.000	2.000	0	% 101,116	2.022.310,00	0,50
1,6250 % Eli Lilly and Company EO-Notes 2015(15/26)	XS1240751062		EUR	1.000	0	0	% 98,927	989.274,75	0,25
1,3750 % Elia Transm. Belgium S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	BE0002629104		EUR	2.000	2.000	0	% 98,772	1.975.430,00	0,49
1,0000 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/25)	FR0013449972		EUR	2.000	2.000	0	% 99,293	1.985.850,00	0,49
1,2500 % Emerson Electric Co. EO-Notes 2019(19/25)	XS1915689746		EUR	500	500	0	% 98,854	494.267,50	0,12
1,9660 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1176079843		EUR	1.000	1.000	0	% 99,921	999.205,00	0,25
1,0000 % Engie S.A. EO-Med.-Term Notes 2015(15/26)	FR0012602761		EUR	1.000	1.000	0	% 98,476	984.759,25	0,24
1,2750 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2020(25)	BE6321718346		EUR	2.000	0	0	% 99,451	1.989.020,00	0,49
1,8750 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2019(19/25)	XS1981060624		EUR	1.000	1.000	0	% 99,574	995.735,00	0,25
0,1250 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/25)	FR0013463650		EUR	2.000	2.000	0	% 98,961	1.979.210,00	0,49
1,3750 % Euronet Worldwide Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2001315766		EUR	2.500	0	0	% 97,281	2.432.012,50	0,60
0,1250 % Euronext N.V. EO-Notes 2021(21/26)	DK0030485271		EUR	1.000	0	0	% 96,724	967.235,00	0,24
0,4000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2018(25)	EU000A1G0D62		EUR	3.000	3.000	0	% 99,708	2.991.240,00	0,74
0,8000 % Europäische Union EO-Med.-Term Nts 2022(25)	EU000A3K4DJ5		EUR	2.500	2.500	0	% 99,164	2.479.100,00	0,62
2,0000 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2018(18/25)	FR0013369493		EUR	1.000	0	0	% 96,735	967.350,00	0,24
0,4500 % Fedex Corp. EO-Notes 2019(19/25)	XS2034626460		EUR	1.000	0	0	% 98,571	985.705,00	0,24
1,3820 % Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2020(20/26)	ES0205032032		EUR	1.000	1.000	0	% 98,275	982.747,40	0,24
1,5000 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1639488771		EUR	1.000	1.000	0	% 99,215	992.145,00	0,25
1,5000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1843436228		EUR	1.000	0	0	% 97,083	970.830,00	0,24
1,1250 % Fiserv Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1843434280		EUR	1.000	0	0	% 96,546	965.460,00	0,24
3,7000 % Fortive Corp. EO-Notes 2024(24/26)	XS2764789231		EUR	2.000	2.000	0	% 100,921	2.018.410,00	0,50
1,6250 % Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1956037664		EUR	2.000	2.000	1.000	% 98,934	1.978.670,00	0,49
1,0000 % Fresenius Medical Care KGaA MTN v.2020(2026/2026)	XS2178769076		EUR	2.000	0	0	% 97,723	1.954.469,40	0,49
0,8750 % GE Aerospace EO-Notes 2017(17/25)	XS1612542826		EUR	1.000	0	0	% 99,215	992.150,00	0,25
0,4500 % General Mills Inc. EO-Notes 2020(20/26)	XS2100788780		EUR	1.000	0	0	% 97,734	977.340,00	0,24
1,0000 % General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2444424639		EUR	1.500	1.500	0	% 99,662	1.494.922,50	0,37
4,0000 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Medium-Term Notes 2005(25)	XS0222383027		EUR	1.000	1.000	0	% 100,404	1.004.040,00	0,25
1,5000 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2019(19/26)	XS1981823542		EUR	1.000	1.000	0	% 97,560	975.600,75	0,24
2,8750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Med.-Term Nts 2014(26)	XS1074144871		EUR	2.000	2.000	0	% 100,416	2.008.321,10	0,50
1,3750 % Goodman Australia Fin.Pty Ltd. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1577951129		EUR	1.000	0	0	% 98,729	987.285,00	0,25
1,5000 % Heidelberg Materials AG EO-Medium-Term Notes 16(16/25)	XS1529515584		EUR	1.000	0	0	% 99,819	998.190,00	0,25
1,0000 % Heineken N.V. EO-Med.-T. Nts 2016(16/26)	XS1401174633		EUR	1.000	0	0	% 97,904	979.043,80	0,24
5,2000 % Hera S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(28)	XS0880764435		EUR	1.500	1.500	0	% 106,810	1.602.148,13	0,40

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
2,2500 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Notes 2014(25)	XS1111108673		EUR	1.000	1.000	0	%	99,741	997.405,00	0,25
0,8750 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2153405118		EUR	1.000	0	0	%	99,057	990.570,00	0,25
0,6250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.22(22/25)	XS2443921056		EUR	1.000	0	0	%	99,681	996.810,00	0,25
1,1250 % ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 2018(25)	XS1771838494		EUR	2.000	0	0	%	99,764	1.995.280,00	0,50
2,7500 % Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bonds 2021(21/25) Ser.A	XS2322423455		EUR	1.000	1.000	0	%	99,796	997.960,00	0,25
0,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/25)	XS1944456109		EUR	2.000	0	0	%	99,787	1.995.740,00	0,50
1,8000 % Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2018(18/26)	XS1843459782		EUR	1.000	0	0	%	97,967	979.670,00	0,24
1,2500 % Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 2019(19/26)	XS2063268754		EUR	1.000	1.000	0	%	96,954	969.535,00	0,24
1,2500 % ISS Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2199343513		EUR	1.000	0	0	%	99,101	991.010,00	0,25
0,2500 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2192431380		EUR	2.000	2.000	0	%	98,762	1.975.230,00	0,49
3,4000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(25)	IT0005534281		EUR	2.000	2.000	0	%	100,159	2.003.170,80	0,50
3,8750 % Jefferies Financial Group Inc. EO-Notes 2024(26)	XS2801964284		EUR	1.000	1.000	0	%	100,957	1.009.565,00	0,25
0,3750 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 2020(20/27)	XS2231330965		EUR	2.000	2.000	0	%	93,772	1.875.430,00	0,47
1,5000 % JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1174469137		EUR	1.000	0	0	%	99,864	998.635,00	0,25
0,6250 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(25)	BE0002645266		EUR	1.000	1.000	0	%	99,312	993.115,00	0,25
1,2500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/25)	FR001400A5N5		EUR	2.000	2.000	0	%	99,400	1.988.000,00	0,49
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	XS2232027727		EUR	1.000	1.000	0	%	98,822	988.220,00	0,25
0,6250 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/25)	XS1485532896		EUR	2.000	2.000	0	%	99,325	1.986.500,00	0,49
0,8750 % L'Oréal S.A. EO-Notes 2022(22/26)	FR0014009EJ8		EUR	1.500	0	0	%	97,569	1.463.535,00	0,36
1,3750 % Lettland, Republik EO-Med.-Term Nts 2015(25)	XS1295778275		EUR	1.500	1.500	0	%	98,539	1.478.085,00	0,37
1,2500 % Lloyds Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1167204699		EUR	2.000	2.000	0	%	99,933	1.998.650,00	0,50
0,0000 % LSEG Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 21(21/25)	XS2327298217		EUR	2.000	0	0	%	99,162	1.983.240,00	0,49
0,7500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	FR0013506508		EUR	2.000	2.000	0	%	99,405	1.988.100,00	0,49
0,3500 % Macquarie Group Ltd. EO-Medium-Term Notes 2020(28)	XS2265371042		EUR	1.000	0	0	%	92,297	922.965,00	0,23
1,7500 % ManpowerGroup Inc. EO-Notes 2018(18/26)	XS1839680680		EUR	1.500	1.500	0	%	98,312	1.474.672,50	0,37
1,3490 % Marsh & McLennan Cos. Inc. EO-Bonds 2019(19/26)	XS1963836892		EUR	1.000	0	0	%	97,672	976.715,00	0,24
1,6250 % McKesson Corp. EO-Notes 2018(18/26)	XS1771723167		EUR	2.000	0	0	%	98,126	1.962.524,00	0,49
2,6250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2022(22/25)	XS2535307743		EUR	1.000	0	0	%	99,737	997.370,00	0,25
1,0000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(25)	DE000A190NE4		EUR	1.000	1.000	0	%	98,518	985.175,00	0,24
1,8750 % Merck Financial Services GmbH Med.-Term Nts.v.2022(22/26)	XS2491029208		EUR	1.000	0	0	%	99,191	991.910,35	0,25
1,8750 % Merlin Properties SOCIMI S.A. EO-Medium-T.Notes 2016(16/26)	XS1512827095		EUR	1.000	0	0	%	98,636	986.362,35	0,25
1,5000 % METRO AG Med.-Term Nts.v.2015(2025)	XS1203941775		EUR	2.000	2.000	0	%	99,724	1.994.480,00	0,50
3,7330 % Mitsubishi HC Capital UK PLC EO-Med.-T. Nts 2024(27/27)	XS2758931880		EUR	2.000	2.000	0	%	101,191	2.023.820,00	0,50
0,6250 % MMS USA Investments Inc. EO-Notes 2019(19/25)	FR0013425139		EUR	1.000	0	0	%	98,991	989.905,00	0,25
2,3750 % Mondi Finance Europe GmbH EO-Medium-Term Nts 2020(28/28)	XS2151059206		EUR	1.000	0	0	%	98,625	986.248,60	0,25
1,7500 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1180256528		EUR	2.000	0	0	%	99,861	1.997.210,00	0,50
0,8750 % Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1578212299		EUR	1.000	0	0	%	99,538	995.375,00	0,25
1,3750 % National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2018(28)	XS1872032799		EUR	1.000	1.000	0	%	95,081	950.810,00	0,24
2,1790 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2022(22/26)	XS2486461010		EUR	1.000	1.000	0	%	99,281	992.805,00	0,25
1,2500 % Naturgy Finance Iberia S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2156506854		EUR	1.000	0	0	%	98,500	985.000,00	0,24
2,0000 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2485553866		EUR	2.000	2.000	0	%	99,537	1.990.740,00	0,49

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
1,1250 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/25)	XS1974922442		EUR	1.000	1.000	0	%	99,467	994.665,00	0,25
0,7500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/25)	XS2441244535		EUR	2.000	2.000	0	%	99,464	1.989.280,00	0,49
0,0100 % NTT Finance Corp. EO-Notes 2021(21/25) 144A	XS2305026846		EUR	1.000	0	0	%	99,497	994.965,00	0,25
1,7500 % O2 Telefónica Dtl. Finanzier. Anleihe v.2018(2018/2025)	XS1851313863		EUR	2.000	1.000	0	%	99,195	1.983.890,00	0,49
0,8000 % Omnicom Finance Holdings PLC EO-Notes 2019(19/27)	XS2019814503		EUR	1.500	0	0	%	95,321	1.429.807,50	0,36
0,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2019(25)	XS2022093434		EUR	2.000	2.000	0	%	98,558	1.971.160,00	0,49
1,0000 % Orange S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	FR0013359197		EUR	2.000	2.000	0	%	98,793	1.975.850,00	0,49
4,4770 % ORIX Corp. EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2583644146		EUR	1.500	1.500	0	%	104,418	1.566.271,65	0,39
1,1250 % Orlen S.A. EO-Med.-Term Nts 21(28/28)	XS2346125573		EUR	2.000	0	0	%	93,519	1.870.380,00	0,46
3,6250 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2591026856		EUR	1.000	1.000	0	%	100,849	1.008.485,00	0,25
4,5000 % Pandora A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2596599147		EUR	1.500	1.500	0	%	104,447	1.566.705,00	0,39
2,6250 % PepsiCo Inc. EO-Med.-Term Notes 2014(14/26)	XS1061714165		EUR	1.000	0	0	%	100,125	1.001.249,00	0,25
1,5000 % Pernod-Ricard S.A. EO-Bonds 2016(16/26)	FR0013172939		EUR	1.000	0	0	%	98,421	984.214,40	0,24
0,8750 % PPG Industries Inc. EO-Notes 2016(16/25)	XS1405769487		EUR	2.000	0	0	%	98,302	1.966.040,00	0,49
1,5390 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/28)Reg.S	XS2211183244		EUR	1.000	1.000	0	%	93,683	936.825,00	0,23
0,3750 % Reckitt Benck.Treas.Ser.(NL)BV EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2177013252		EUR	1.000	0	0	%	96,817	968.165,00	0,24
1,1250 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1219462543		EUR	1.000	1.000	0	%	99,404	994.035,00	0,25
2,5000 % REN Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2015(25)Ser.2	XS1189286286		EUR	1.500	1.500	0	%	99,838	1.497.570,00	0,37
1,8750 % Revvity Inc. EO-Notes 2016(16/26)	XS1405780617		EUR	3.000	0	0	%	98,760	2.962.785,90	0,74
1,0000 % Richemont Intl Holding S.A. EO-Notes 2018(18/26)	XS1789751531		EUR	1.000	0	0	%	98,125	981.250,00	0,24
0,8750 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)	XS1195056079		EUR	2.000	2.000	0	%	99,655	1.993.100,00	0,50
2,7500 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(26)Reg.S	XS2178857285		EUR	1.000	0	0	%	99,271	992.712,50	0,25
0,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2344385815		EUR	1.000	0	0	%	97,436	974.360,00	0,24
3,8200 % Sage Group PLC, The EO-Medium Term Nts 2023(23/28)	XS2587306403		EUR	1.000	1.000	0	%	102,638	1.026.381,00	0,26
3,9700 % Sandoz Finance B.V. EO-Notes 2023(23/27)	XS2715297672		EUR	2.000	2.000	0	%	102,565	2.051.290,00	0,51
2,1250 % Sandvik AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/27)	XS2489287354		EUR	500	0	0	%	98,346	491.730,00	0,12
0,8750 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	FR0014009KS6		EUR	1.000	1.000	0	%	99,394	993.940,00	0,25
2,2500 % Scania CV AB EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2182067350		EUR	1.500	1.500	0	%	99,615	1.494.225,00	0,37
3,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2022(22/27)	FR001400DT99		EUR	1.000	0	0	%	101,754	1.017.535,00	0,25
4,2500 % Securitas Treasury Ireland DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2607381436		EUR	1.000	1.000	0	%	102,550	1.025.500,00	0,25
1,5000 % SELP Finance S.a.r.l. EO-Notes 2017(17/25)	XS1720761490		EUR	1.000	0	0	%	98,731	987.305,00	0,25
1,6250 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(25/26)	XS1796208632		EUR	1.000	0	0	%	98,237	982.365,00	0,24
0,8750 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(27/27)	XS2075811781		EUR	500	0	0	%	92,793	463.965,00	0,12
3,7500 % Sika Capital B.V. EO-Notes 2023(23/26)	XS2616008541		EUR	2.000	0	0	%	101,661	2.033.210,00	0,51
0,0000 % Six Finance (Luxembourg) S.A. EO-Notes 2020(21/25)	ES0305523005		EUR	1.000	1.000	0	%	97,465	974.650,00	0,24
2,0000 % Smiths Group PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	XS1570260460		EUR	1.000	0	0	%	98,216	982.159,70	0,24
0,8750 % Snam S.p.a. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1505573482		EUR	2.000	2.000	0	%	96,850	1.937.008,70	0,48
0,7500 % Sodexo S.A. EO-Notes 2020(20/25)	XS2163320679		EUR	2.500	2.500	0	%	99,244	2.481.100,00	0,62
4,7500 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2015(15/25)	XS1266662334		EUR	1.000	1.000	0	%	100,464	1.004.635,00	0,25
1,8500 % Southern Power Co. EO-Notes 2016(16/26) Ser.2016B	XS1435056426		EUR	1.000	1.000	0	%	98,971	989.707,50	0,25
2,6250 % SPP Infrastructure Fing B.V. EO-Notes 2015(25)	XS1185941850		EUR	1.000	1.000	0	%	99,490	994.900,00	0,25

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
1,2500 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/25)	XS2156787090		EUR	1.000	1.000	0	%	99,477	994.770,00	0,25
0,8750 % Statnett SF EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	XS1788494257		EUR	1.000	1.000	0	%	99,589	995.890,00	0,25
3,8750 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	XS2178833773		EUR	1.000	0	0	%	100,660	1.006.600,00	0,25
1,8750 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	FR001400AFL5		EUR	500	0	0	%	97,418	487.090,00	0,12
4,6250 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)	FR001400DQ84		EUR	1.000	1.000	0	%	105,221	1.052.210,00	0,26
2,7500 % Syensqo S.A. EO-Notes 2015(16/27)	BE6282460615		EUR	1.000	1.000	0	%	100,137	1.001.365,95	0,25
0,7500 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/27)	XS2197348324		EUR	500	0	0	%	95,221	476.104,13	0,12
1,0000 % Talent Yield (Euro) Ltd. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2181280335		EUR	1.000	0	0	%	98,325	983.245,00	0,24
1,1250 % Technip Energies N.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2347284742		EUR	1.000	1.000	0	%	93,292	932.920,00	0,23
1,8750 % Téléperformance SE EO-Obl. 2018(18/25)	FR0013346822		EUR	1.000	0	0	%	99,274	992.740,00	0,25
3,8750 % Telia Company AB EO-Medium-Term Notes 2010(25)	XS0545428285		EUR	1.500	0	0	%	100,916	1.513.740,00	0,38
1,6250 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/26)	XS2477935345		EUR	1.000	1.000	0	%	98,088	980.875,00	0,24
0,1250 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2019(25)	XS2033351995		EUR	1.000	1.000	0	%	98,547	985.465,00	0,24
0,8750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS2086868010		EUR	1.500	0	0	%	97,649	1.464.738,83	0,36
0,1250 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS2058556296		EUR	1.000	0	0	%	99,508	995.080,00	0,25
3,5000 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2572989817		EUR	3.000	3.000	0	%	101,828	3.054.840,15	0,76
0,0000 % Tyco Electronics Group S.A. EO-Notes 2020(20/25)	XS2114807691		EUR	2.000	2.000	1.000	%	99,611	1.992.210,00	0,50
0,4500 % UBS AG EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2176686546		EUR	1.500	0	0	%	99,475	1.492.125,00	0,37
0,2500 % UBS Group AG EO-Medium Term Notes 2021(28)	CH0595205524		EUR	1.000	0	0	%	91,892	918.915,00	0,23
1,2500 % Ungarn EO-Bonds 2018(25)	XS1887498282		EUR	3.000	3.000	0	%	98,770	2.963.085,00	0,74
1,2500 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2147133495		EUR	2.000	2.000	0	%	99,562	1.991.230,00	0,49
1,6250 % United Parcel Service Inc. EO-Notes 2015(15/25)	XS1323463726		EUR	1.000	1.000	0	%	99,106	991.060,00	0,25
0,5000 % Vattenfall AB EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS2009891479		EUR	1.000	1.000	0	%	97,159	971.585,00	0,24
1,0000 % Veolia Environnement S.A. EO-Medium-T. Notes 2017(17/25)	FR0013248507		EUR	2.000	1.000	0	%	99,502	1.990.030,00	0,49
0,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2016(16/25)	XS1405766897		EUR	2.000	2.000	0	%	99,475	1.989.500,00	0,49
4,1250 % Vestas Wind Systems A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2597973812		EUR	1.000	1.000	0	%	101,604	1.016.035,80	0,25
1,5000 % VISA Inc. EO-Notes 2022(22/26)	XS2479941499		EUR	1.000	0	0	%	98,583	985.825,00	0,24
1,1250 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1721423462		EUR	1.000	1.000	0	%	98,714	987.140,00	0,25
3,0000 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.20(25)	XS2152062209		EUR	1.000	0	0	%	99,912	999.120,00	0,25
1,6250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2020(20/25)	XS2175848170		EUR	2.000	2.000	0	%	99,450	1.988.990,00	0,49
1,0000 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2016(27)	XS1463043973		EUR	2.000	2.000	0	%	96,196	1.923.922,20	0,48
0,4270 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2421006201		EUR	1.500	1.500	0	%	95,501	1.432.515,00	0,36
0,3750 % Woolworths Group Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2384274440		EUR	1.500	1.500	0	%	89,385	1.340.767,50	0,33
0,8750 % Worley US Finance Sub Ltd. EO-Med.-Term Nts 2021(21/26)	XS2351032227		EUR	1.500	0	0	%	97,037	1.455.555,00	0,36
1,1640 % Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS2079105891		EUR	500	0	0	%	95,602	478.011,25	0,12
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	85.329.378,81	21,20	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	85.329.378,81	21,20	
3,0000 % adidas AG Anleihe v.2022(2022/2025)	XS2555178644		EUR	1.500	0	0	%	100,282	1.504.230,00	0,37

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
0,8000 % AGCO International Holdings BV EO-Notes 2021(21/28)	XS2393323071		EUR	500	0	0	%	90,896	454.477,50	0,11
2,3750 % Alcon Finance B.V. EO-Notes 2022(22/28)	XS2486839298		EUR	2.000	2.000	0	%	98,610	1.972.206,00	0,49
1,8750 % Alimentation Couche-Tard Inc. EO-Notes 2016(26/26) Reg.S	XS1405816312		EUR	2.500	0	0	%	98,807	2.470.182,63	0,61
2,1250 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2016(16/28)	XS1379122523		EUR	2.000	2.000	0	%	98,274	1.965.470,50	0,49
1,8750 % American International Grp Inc EO-Notes 2017(17/27)	XS1627602201		EUR	1.000	0	0	%	97,708	977.075,00	0,24
0,7500 % Amphenol Technol. Holding GmbH Anleihe v.20(20/26)	XS2168307333		EUR	1.000	0	0	%	97,463	974.625,00	0,24
1,3750 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2016(16/26)	XS1405780963		EUR	1.000	0	0	%	98,325	983.247,45	0,24
4,2500 % Autoliv Inc. EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2598332133		EUR	1.000	1.000	0	%	102,971	1.029.710,00	0,26
1,2500 % BlackRock Finance Inc. EO-Notes 2015(15/25)	XS1117297785		EUR	2.000	2.000	1.000	%	99,323	1.986.450,00	0,49
0,1000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2021(21/25)	XS2308321962		EUR	1.000	0	0	%	99,467	994.670,00	0,25
1,1250 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840		EUR	1.000	0	0	%	98,702	987.020,00	0,25
1,0000 % Bristol-Myers Squibb Co. EO-Notes 2015(15/25)	XS1226748439		EUR	1.500	0	0	%	99,071	1.486.065,00	0,37
3,7420 % Caterpillar Fin.Services Corp. EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2623668634		EUR	1.000	0	0	%	101,818	1.018.180,00	0,25
0,1000 % Chile, Republik EO-Notes 2021(26/27)	XS2369244087		EUR	2.500	0	0	%	93,876	2.346.887,50	0,58
1,8750 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2014(14/26)	XS1112678989		EUR	1.000	0	0	%	98,971	989.707,60	0,25
1,7500 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2020(20/26)	XS2134245138		EUR	1.000	0	0	%	99,014	990.140,00	0,25
0,0000 % Comcast Corp. EO-Notes 2021(21/26)	XS2385397901		EUR	1.000	0	0	%	95,554	955.540,00	0,24
1,2500 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2022(25)	XS2466172280		EUR	2.000	0	0	%	99,493	1.989.850,00	0,49
0,1250 % Danfoss Finance I B.V. EO-Med.-T. Nts 21(21/26) Reg.S	XS2332689418		EUR	1.000	1.000	0	%	96,746	967.460,00	0,24
3,1250 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2932831923		EUR	1.000	1.000	0	%	101,068	1.010.675,00	0,25
1,7500 % DXC Technology Co. EO-Notes 2018(18/26)	XS1883245331		EUR	2.000	0	0	%	98,507	1.970.140,00	0,49
2,6140 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2526860965		EUR	1.000	1.000	0	%	99,822	998.220,00	0,25
0,6970 % Eaton Capital Unlimited Co. EO-Notes 2019(19/25)	XS1996269061		EUR	2.000	2.000	1.000	%	99,141	1.982.820,00	0,49
2,3750 % EQT AB EO-Notes 2022(22/28) Ser. A	XS2463988795		EUR	1.000	1.000	0	%	98,010	980.100,00	0,24
1,3750 % Experian Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/26)	XS1621351045		EUR	1.000	0	0	%	98,437	984.370,00	0,24
1,2500 % Haleon Netherlands Capital B.V EO-Med.-Term Notes 2022(22/26)	XS2462324745		EUR	1.500	0	0	%	98,397	1.475.947,50	0,37
2,6250 % Heraeus Finance GmbH Anleihe v.2022(2022/2027)	DE000A30VGD9		EUR	1.000	0	0	%	99,482	994.815,00	0,25
0,3180 % Highland Holdings S.A.r.L. EO-Notes 2021(21/26)	XS2406914346		EUR	500	0	0	%	95,387	476.936,05	0,12
2,1250 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2240507801		EUR	3.000	0	0	%	99,314	2.979.420,00	0,74
1,7500 % JAB Holdings B.V. EO-Bonds 2018(26)	DE000A1919G4		EUR	1.000	0	0	%	98,519	985.185,00	0,24
1,6250 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2015(25)	DE000A1Z0TA4		EUR	1.000	0	0	%	99,436	994.360,00	0,25
1,2500 % Kellanova Co. EO-Notes 2015(15/25)	XS1199356954		EUR	1.000	1.000	0	%	99,624	996.235,00	0,25
2,3750 % Kerry Group Financial Services EO-Notes 2015(15/25)	XS1288849471		EUR	2.000	2.000	0	%	99,560	1.991.190,00	0,49
2,2500 % Kinder Morgan Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1196817586		EUR	2.000	2.000	0	%	99,026	1.980.511,70	0,49
2,2500 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/28)	XS1405784015		EUR	2.000	2.000	0	%	98,260	1.965.200,00	0,49
3,6250 % Linde plc EO-Notes 2023(23/25)	XS2634593854		EUR	2.000	2.000	0	%	100,262	2.005.230,00	0,50
0,8750 % LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2052310054		EUR	1.000	0	0	%	96,602	966.023,30	0,24
3,6250 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2726262863		EUR	2.000	2.000	0	%	102,561	2.051.220,00	0,51
1,8750 % Merck & Co. Inc. EO-Notes 2014(14/26)	XS1028941117		EUR	1.500	0	0	%	98,686	1.480.295,93	0,37
1,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675		EUR	1.000	0	0	%	97,950	979.495,00	0,24
1,5980 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1801905628		EUR	1.000	1.000	0	%	95,705	957.050,10	0,24

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
0,1840 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Non-Preferred MTN 2021(26)	XS2329143510		EUR	1.000	0	0	%	96,822	968.220,00	0,24
1,7500 % Mohawk Capital Finance S.A. EO-Notes 2020(20/27)	XS2177443343		EUR	1.500	1.500	0	%	97,842	1.467.635,70	0,36
1,8750 % Mölnlycke Holding AB EO-Notes 2017(25)	XS1564337993		EUR	1.000	1.000	0	%	99,775	997.745,00	0,25
0,0000 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2235986929		EUR	2.000	0	0	%	95,704	1.914.083,50	0,48
1,7500 % Moody's Corp. EO-Notes 2015(15/27)	XS1117298163		EUR	2.000	0	0	%	98,777	1.975.534,40	0,49
0,8750 % Nestlé Holdings Inc. EO-Medium-Term Notes 17(17/25)	XS1648298559		EUR	2.000	2.000	0	%	98,935	1.978.700,00	0,49
2,6520 % Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2228683277		EUR	2.000	0	0	%	99,256	1.985.110,00	0,49
3,1250 % Oracle Corp. EO-Notes 2013(13/25)	XS0951216166		EUR	2.000	0	0	%	100,039	2.000.770,00	0,50
3,2500 % Paccar Financial Europe B.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2559453431		EUR	1.000	0	0	%	100,404	1.004.035,00	0,25
1,1250 % Parker-Hannifin Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1719267855		EUR	3.000	3.000	1.000	%	99,683	2.990.490,00	0,74
0,2500 % Philippinen EO-Bonds 2021(25)	XS2334361271		EUR	1.000	0	0	%	98,733	987.330,00	0,25
3,8750 % Rentokil Initial Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2494945939		EUR	1.000	1.000	0	%	102,082	1.020.815,00	0,25
4,2500 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/26)	XS2678111050		EUR	1.000	1.000	0	%	102,220	1.022.200,00	0,25
1,2500 % Simon Intern. Finance S.C.A. EO-Notes 2016(16/25)	XS1412281534		EUR	1.000	0	0	%	99,377	993.770,00	0,25
2,1250 % Walgreens Boots Alliance Inc. EO-Notes 2014(14/26)	XS1138360166		EUR	1.000	0	0	%	96,945	969.446,95	0,24
0,5000 % Whirlpool EMEA Finance S.à r.l EO-Notes 2020(20/28)	XS2115092954		EUR	3.000	0	0	%	91,444	2.743.320,00	0,68
0,8400 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/25)	XS2054209833		EUR	600	0	0	%	98,470	590.817,00	0,15
1,3500 % WPC Eurobond B.V. EO-Notes 2019(19/28)	XS2052968596		EUR	500	0	0	%	94,914	474.567,50	0,12
1,3750 % WPP Finance 2016 EO-Med.-T.Nts 2018(18/25)	XS1794084068		EUR	1.000	0	0	%	99,616	996.155,00	0,25
Summe Wertpapiervermögen							EUR	393.183.080,98	97,71	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	5.793.537,51	1,44	
Bankguthaben							EUR	5.793.537,51	1,44	
EUR - Guthaben bei:										
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			EUR	5.792.883,94			%	100,000	5.792.883,94	1,44
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			USD	678,34			%	100,000	653,57	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	3.630.749,29	0,90	
Zinsansprüche			EUR	3.628.043,56					3.628.043,56	0,90
Sonstige Forderungen			EUR	2.705,73					2.705,73	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-193.756,95	-0,05	

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Verwaltungsvergütung			EUR	-133.907,42				-133.907,42	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-978,10				-978,10	0,00
Depotgebühren			EUR	-3.942,60				-3.942,60	0,00
Prüfungskosten			EUR	-24.895,78				-24.895,78	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-2.290,75				-2.290,75	0,00
Research Kosten			EUR	-9.456,11				-9.456,11	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-18.286,19				-18.286,19	0,00
Fondsvermögen							EUR	402.413.610,83	100,00¹⁾
Anteilwert							EUR	12,08	
Ausgabepreis							EUR	12,08	
Anteile im Umlauf							STK	33.308.007	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2024	
US-Dollar DL	(USD)	1,0379000	= 1 EUR (EUR)

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,2500 % A2A S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1581375182	EUR	0	2.000	
1,8750 % Air Liquide Finance EO-Med.-Term Notes 2014(14/24)	FR0011951771	EUR	0	4.000	
1,7500 % Akzo Nobel N.V. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1134519120	EUR	0	1.000	
1,6250 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 19(25/26)	XS1962513674	EUR	0	1.000	
1,5000 % APRR EO-Medium-Term Nts 2015(15/24)	FR0013044278	EUR	0	1.000	
2,9500 % Autoroutes du Sud de la France EO-Med.-Term Notes 2014(14/24)	FR0011694033	EUR	0	1.000	
5,8750 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2004(24)	XS0193945655	EUR	0	1.000	
2,3750 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1079726334	EUR	0	4.000	
2,2500 % Barclays Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1075218799	EUR	0	2.000	
0,7500 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1548436473	EUR	0	2.000	
0,7500 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	XS1401331753	EUR	0	1.500	
1,7500 % Covestro AG Medium Term Notes v.16(16/24)	XS1377745937	EUR	0	1.000	
1,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1652512457	EUR	0	4.000	
3,0000 % E.ON Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2013(24)	XS0982019126	EUR	0	2.000	
0,8750 % Elisa Oyj EO-Med.-Term Notes 2017(23/24)	XS1578886258	EUR	0	2.000	
1,1250 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2017(17/24)	XS1584122177	EUR	0	1.000	
2,5000 % Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2014(24)	ES0205032008	EUR	0	2.000	
5,1250 % Generali S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2009(24)	XS0452314536	EUR	4.000	4.000	
1,3750 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1147605791	EUR	1.500	1.500	
1,0000 % HELLA GmbH & Co. KGaA EO-Notes 2017(17/24)	XS1611167856	EUR	0	1.000	
2,3750 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2020(20/25)	XS2156244043	EUR	0	1.000	
2,3750 % Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 2014(14/24)	XS1091654761	EUR	0	1.000	
2,1250 % ISS Global A/S EO-Med.-Term Notes 2014(14/24)	XS1145526825	EUR	0	1.000	
1,1250 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1578294081	EUR	0	1.000	
2,7500 % Kering S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	FR0011832039	EUR	0	1.000	
2,8750 % Lettland, Republik EO-Med.-Term Nts 2014(24)	XS1063399536	EUR	0	3.000	
3,3750 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1020300288	EUR	0	2.000	
4,3420 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. FLR-Med.Term Nts. v.17(24)	DE000A2GSCY9	EUR	0	1.000	
3,0000 % MTU Aero Engines AG Anleihe v.2020(2025/2025)	XS2197673747	EUR	0	2.000	
3,0000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1015428821	EUR	0	3.000	
2,3750 % Proximus S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	BE6265262327	EUR	0	1.500	
3,2500 % Snam S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1019326641	EUR	0	1.000	
2,6250 % Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2012(24)	XS0862442331	EUR	0	1.000	
5,1250 % TotalEnergies Capital S.A. EO-Medium-Term Notes 2009(24)	XS0418669429	EUR	0	1.000	
1,1250 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.17(24)	XS1692347526	EUR	0	1.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
2,5000 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2014(15/24)	XS1067329570	EUR	0	2.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,1000 % Abbott Ireland Financing DAC EO-Notes 2019(19/24)	XS2076154801	EUR	2.000	2.000	
1,5000 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1379122101	EUR	0	2.000	
2,8750 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2012(12/24)	BE6243179650	EUR	2.000	2.000	
1,5000 % Aptiv PLC EO-Notes 2015(15/25)	XS1197775692	EUR	0	1.000	
2,3750 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Notes 2016(24)	BE6286963051	EUR	0	1.000	
3,0000 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Med.-Term Notes 2012(24)	XS0753143709	EUR	0	2.000	
1,3750 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts.2020(20/25)	XS2149368529	EUR	0	1.000	
0,8720 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-Medium-Term Nts 2017(24)	XS1675764945	EUR	0	3.000	
0,1180 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2049630887	EUR	0	1.000	
1,7500 % Mölnlycke Holding AB EO-Notes 2015(24)	XS1317732771	EUR	0	1.000	
0,3750 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1707074941	EUR	0	1.000	
1,7500 % Robert Bosch GmbH MTN v.2014(2014/2024)	XS1084563615	EUR	0	1.000	
2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1849518276	EUR	0	2.000	
2,0000 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	FR0013245586	EUR	0	1.000	
0,9340 % Sumitomo Mitsui Financ. Group EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1694219780	EUR	0	2.000	
0,6250 % Vivendi SE EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	FR0013424868	EUR	0	2.000	

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

0,6250 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/24)	XS2463974571	EUR	0	2.000	
1,3750 % AbbVie Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1520899532	EUR	0	1.000	
1,0000 % Adecco Intl Fin. Serv. B.V. EO-Medium-T.Notes 2016(16/24)	XS1527526799	EUR	0	500	
0,2500 % Alfa Laval Treasury Intl. AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/24)	XS2017324844	EUR	0	1.000	
2,8750 % Allander N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(24)	XS0792977984	EUR	0	1.000	
2,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/24)	XS2177552390	EUR	0	1.000	
0,7500 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-Term Nts 2017(17/24) A	XS1550134602	EUR	0	3.000	
0,7500 % AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2016(16/24)	XS1411404855	EUR	0	1.500	
2,0000 % Aurizon Network Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2014(24)	XS1111428402	EUR	0	1.000	
0,8750 % Ball Corp. EO-Notes 2019(19/24)	XS2080317832	EUR	0	1.000	
2,6000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(24) Ser. 72	BE0000332412	EUR	0	4.000	
4,6760 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 17(24)	XS1626933102	EUR	0	3.000	
2,3750 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2014(14/24)	XS1112850125	EUR	2.000	2.000	
2,3750 % Brambles Finance Ltd. EO-Bonds 2014(14/24)	XS1028952312	EUR	0	1.000	
1,0000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1637334803	EUR	0	2.000	
4,2500 % CA Auto Bank S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2022(24)	XS2549047244	EUR	0	2.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
1,0000 % Capgemini SE EO-Notes 2018(18/24)	FR0013327962	EUR	2.000	2.000	
4,3750 % Carrier Global Corp. EO-Notes 2024(24/25)	XS2751688743	EUR	3.000	3.000	
0,3000 % Chubb INA Holdings LLC. EO-Notes 2019(19/24)	XS2091604715	EUR	2.000	2.000	
0,8750 % CK Hutchison Fin. (16) II Ltd. EO-Notes 2016(24)	XS1497312295	EUR	0	1.500	
1,8750 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1377682676	EUR	0	1.250	
0,6250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1962554785	EUR	0	1.000	
0,6250 % Compass Group Fin. Netherl. BV EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1637093508	EUR	0	2.000	
1,8750 % CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 2015(15/24)	XS1328173080	EUR	0	1.500	
1,2500 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2015(15/24)	FR0013063609	EUR	0	1.500	
0,0000 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/24)	FR0013444536	EUR	1.000	1.000	
1,6250 % Dell Bank International DAC EO-Notes 2020(20/24)	XS2193734733	EUR	0	1.500	
2,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2024/2024)	XS2363244513	EUR	0	1.000	
2,6250 % Digital Euro Finco LLC EO-Notes 2016(16/24)	XS1395180802	EUR	0	2.000	
1,0000 % Ecolab Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1529859321	EUR	0	2.000	
4,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2009(24)	FR0010800540	EUR	0	1.000	
0,3750 % Emerson Electric Co. EO-Notes 2019(19/24)	XS1999902502	EUR	0	1.000	
0,0000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/24)	XS2066706818	EUR	0	2.000	
0,2500 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/24)	FR0013516051	EUR	0	2.000	
2,1250 % Eurofins Scientific S.E. EO-Notes 2017(17/24)	XS1651444140	EUR	0	2.000	
0,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2019(24)	FI4000391529	EUR	0	4.500	
3,0210 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2019(24)	XS1959498160	EUR	0	1.500	
1,7500 % Frankreich EO-OAT 2014(24)	FR0011962398	EUR	5.000	5.000	
2,2000 % General Motors Financial Co. EO-Med.-Term Nts 2019(19/24)	XS1939356645	EUR	0	500	
0,1250 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2043678841	EUR	0	4.000	
1,6250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1956014531	EUR	0	1.000	
1,3750 % Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) EO-Bonds 2017(17/24)	BE0002280494	EUR	0	1.000	
0,9000 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2019(19/24)	XS2075185228	EUR	0	2.000	
0,8750 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1485597329	EUR	0	3.000	
0,2500 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2019(19/24)	XS1843435253	EUR	0	2.000	
2,1500 % Indonesien, Republik EO-Med.-Term Nts 2017(24)Reg.S	XS1647481206	EUR	0	2.000	
1,6250 % InterContinental Hotels Group EO-Med.-Term Notes 2020(20/24)	XS2240494471	EUR	0	1.000	
1,7500 % Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1319817323	EUR	0	1.000	
0,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1511781467	EUR	0	1.000	
1,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(24)	IT0005499311	EUR	0	4.000	
1,0000 % Jefferies Financial Group Inc. EO-Med.-Term Nts 2019(24)	XS2030530450	EUR	0	1.500	
1,3750 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.L. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2150006133	EUR	0	1.000	
0,6500 % Johnson & Johnson EO-Notes 2016(16/24)	XS1411535799	EUR	0	1.000	
1,0000 % Kellanova Co. EO-Notes 2016(16/24)	XS1410417544	EUR	0	1.500	
0,6250 % Kimberly-Clark Corp. EO-Notes 2017(17/24)	XS1679515038	EUR	0	2.000	
1,5000 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/24)	XS1405782407	EUR	0	2.000	
0,7500 % Legrand S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013266830	EUR	0	2.000	
1,2000 % Linde Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1362384262	EUR	0	1.000	
4,7150 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2017(24)	XS1633845158	EUR	0	2.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
0,0000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/24)	FR0013482817	EUR	0	3.000	
1,2500 % Molson Coors Beverage Co. EO-Notes 2016(16/24)	XS1440976535	EUR	0	1.000	
1,5000 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24/24)	XS1395010397	EUR	0	1.000	
2,1250 % Mylan Inc. EO-Notes 2018(18/25)	XS1801129286	EUR	0	500	
1,0000 % National Grid North Amer. Inc. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1645494375	EUR	0	1.000	
1,0000 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2002491517	EUR	0	2.500	
0,0000 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Notes 2021(21/24)	XS2348030268	EUR	0	1.000	
1,5000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2154347293	EUR	0	1.500	
3,1250 % Orange S.A. EO-Med.-Term Notes 2013(13/24)	FR0011560077	EUR	0	2.000	
2,1250 % Pernod-Ricard S.A. EO-Bonds 2014(14/24)	FR0012173862	EUR	2.000	2.000	
0,5000 % POSCO Holdings Inc. EO-Notes 2020(24) Reg.S	XS2103230152	EUR	0	2.000	
0,5000 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2017(17/24)	XS1708192684	EUR	0	2.000	
3,6250 % PVH Corp. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1435229460	EUR	0	2.000	
2,0000 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(24/24)	FR0013393774	EUR	0	1.500	
1,0000 % RELX Finance B.V. EO-Notes 2017(17/24)	XS1576838376	EUR	0	1.000	
0,1250 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/24)	XS2241090088	EUR	0	1.000	
0,2500 % Royal Bank of Canada EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1989375412	EUR	0	1.500	
0,6250 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/24)	FR0013143997	EUR	0	1.000	
0,0000 % Schlumberger Finance B.V. EO-Notes 2019(19/24)	XS2010045271	EUR	0	2.000	
2,6250 % Sigma Alimentos S.A. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1562623584	EUR	0	1.500	
2,0000 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/24)	XS2128498636	EUR	0	1.000	
4,7430 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 2017(24)	XS1616341829	EUR	0	1.000	
0,5000 % Sodexo S.A. EO-Notes 2020(20/24)	XS2203995910	EUR	0	500	
2,7500 % Spanien EO-Bonos 2014(24)	ES00000126B2	EUR	0	4.000	
3,7500 % Stellantis N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1388625425	EUR	0	1.000	
0,2500 % Stryker Corp. EO-Notes 2019(19/24)	XS2087622069	EUR	0	1.000	
5,3500 % Tapestry Inc. EO-Notes 2023(23/25)	XS2720095541	EUR	3.000	3.000	
1,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 17(17/24)	XS1571293684	EUR	0	2.500	
0,7500 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1405775708	EUR	2.000	2.000	
0,6250 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1693818285	EUR	2.000	2.000	
2,0040 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2156236296	EUR	0	1.000	
0,5000 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1403014936	EUR	0	1.000	
2,2500 % Utah Acquisition Sub Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1492457665	EUR	1.000	1.000	
1,6250 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2014(15/24)	XS1146282634	EUR	0	2.000	
0,5000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24)	XS1499604905	EUR	0	2.000	
0,0000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Notes 2021(21/24)	XS2402009539	EUR	0	1.500	
0,5000 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1987097430	EUR	0	1.000	
1,3500 % Wizz Air Finance Company B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(23/24)	XS2288097483	EUR	0	2.500	

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024**

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	294.698,93	0,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	6.102.268,56	0,18
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	425.662,61	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1,01	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR	3.614,44	0,00
Summe der Erträge	EUR	6.826.243,53	0,20
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.573.248,26	-0,05
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.573.248,26	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-7.181,92	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-42.398,14	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-56.851,16	0,00
- Depotgebühren	EUR	-24.870,10	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand *)	EUR	-9.287,04	
- Sonstige Kosten	EUR	-22.694,02	
- davon Researchkosten	EUR	-7.294,76	
- davon Ratingkosten	EUR	-15.399,26	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.679.679,48	-0,05
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	5.146.564,05	0,15
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	3.201.237,65	0,10
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.223.197,71	-0,10
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-21.960,06	0,00
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.124.603,99	0,15
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne **)	EUR	2.914.568,69	0,09
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste **)	EUR	6.155.615,43	0,18
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.070.184,12	0,27

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024**

		insgesamt	je Anteil
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.194.788,11	0,42
*) Ertragsausgleich für alle Aufwandspositionen			
**) Exklusive Ertragsausgleich			

Entwicklung des Sondervermögens 2024

			insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	395.215.989,25
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-6.952.764,38
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	23.253.266,81	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-30.206.031,19	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-44.402,15
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	14.194.788,11
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.914.568,69	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	6.155.615,43	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	402.413.610,83

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil 1)
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.124.603,99		0,15
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00		0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00		0,00
II. Wiederanlage	EUR	5.124.603,99		0,15

1) Durch Rundungen der je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021	Stück	31.203.381	EUR	367.901.690,80	EUR	11,79
2022	Stück	34.209.202	EUR	384.310.743,87	EUR	11,23
2023	Stück	33.916.212	EUR	395.215.989,25	EUR	11,65
2024	Stück	33.308.007	EUR	402.413.610,83	EUR	12,08

Anhang gem. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	0,00 EUR
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,71
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Absolute Value-at-Risk-Begrenzung (Konfidenzniveau 99%, Haltedauer 1 Tag, Berechnung mittels historischer Simulation basierend auf einem Beobachtungszeitraum von einem Jahr) in Höhe von 4,47% des Wertes des aktuellen (Fondssegment-) Portfolios.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,07 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,12 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,09 %
Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	0,98

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	12,08
Ausgabepreis	EUR	12,08
Anteile im Umlauf	STK	33.308.007

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die von der Verwahrstelle übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von Universal Investment mittels unabhängiger Referenzkurse gemäß Bewertungsrichtlinie geprüft.

Zur Errechnung des Ausgabepreises und des Rücknahmepreises für die Anteile ermittelt die Gesellschaft unter Kontrolle der Verwahrstelle bewertungstäglich den Wert der zum Fonds gehörenden Vermögensgegenstände abzüglich der Verbindlichkeiten (Nettoinventarwert). Die Teilung des so ermittelten Nettoinventarwerts durch die Anzahl der ausgegebenen Anteile ergibt den Anteilwert.

Im Fall von handelbaren Wertpapieren erfolgt die Bewertung zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs. Wertpapiere, für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden im Rahmen eines mehrstufigen Prozesses einer detaillierten Kursprüfung unterzogen, wobei folgende Grundsätze gelten:

- Wertpapiere, für die in Bloomberg kein Kurs bereitgestellt wird, oder deren Kurs länger als 10 Bewertungstage konstant ist, werden als nicht mehr handelbar eingestuft. Die von der Verwahrstelle für diese Wertpapiere gelieferten Kurse werden mittels Quotierungen Dritter oder anhand von Preisen auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen plausibilisiert.
- Ein Wechsel der Kursquelle erfolgt nur bei dauerhafter Verfügbarkeit der neuen Quelle.
- Steht als Kursquelle ausschließlich ein mittels Bewertungsmodell errechneter Preis zur Verfügung, wird dieser Preis anhand eines weiteren unabhängigen Bewertungsmodells verifiziert (Einhaltung des Zwei-Quellen-Prinzips).

Die Bewertung von Investmentanteilen erfolgt grundsätzlich auf Basis des Rücknahmepreises des Vortages oder - sofern kein Rücknahmepreis verfügbar ist - auf Basis von Börsenkursen. Exchange-Traded-Funds werden zum Börsenkurs bewertet.

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Nicht börsengehandelte Derivate (wie z.B. Devisentermingeschäfte oder Swaps) werden mittels marktgängiger Verfahren unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen bewertet.

Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nennwert bewertet. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,43 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge:

Erstattung gem. CSDR-Verordnung wg. Penalties		3.614,44
---	--	----------

Sonstige Aufwendungen:

Depotgebühren	EUR	24.870,10
Ratingkosten	EUR	15.399,26

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	3.112,49
--------------------	-----	----------

Die Transaktionskosten beinhalten Kontrahenten-, Liefer- und Börsenspesen, Steuern sowie Kommissionen. Bei manchen Geschäften (u.a. Rentengeschäfte) werden die Provisoren im Rahmen der Abrechnung nicht separat ausgewiesen, sondern sind bereits im jeweiligen Kurs berücksichtigt und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungen und ggf. sonstigen Zuwendungen

Die Vergütungsstruktur der Gesellschaft sieht neben festen Gehältern eine individuelle leistungsabhängige Vergütung vor. Die Höhe der leistungsabhängigen Zuteilung hängt von mehreren Faktoren ab, einschließlich des Konzernergebnisses, dem Ergebnis des Unternehmensbereichs und der individuellen Zielerreichung der quantitativen und qualitativen Ziele des einzelnen Mitarbeiters. Die Gesamtvergütung ist so bemessen, dass qualifiziertes Personal gefunden und gehalten werden kann.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik wird jährlich im Rahmen eines Gremiums, bestehend aus Geschäftsführung, dem Aufsichtsratsvorsitzenden und einem Mitarbeiter der Abteilung Human Resources der KVG überprüft. Die von der Gesellschaft implementierten Verfahren im Zusammenhang mit der Umsetzung der Vergütungsleitlinie werden als angemessen beurteilt. Das Vergütungssystem der KVG erfüllt die aufsichtsrechtlichen Anforderungen.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB

keine

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung*	EUR	6.679.253,76
davon feste Vergütung	EUR	3.967.102,39
davon variable Vergütung	EUR	2.712.151,37
Zahl der durchschnittlichen Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführer)		37
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	EUR	1.337.310,04
davon Geschäftsführer	EUR	886.878,89
davon andere Risktaker	EUR	450.431,15

* SIEMENS Fonds Invest GmbH zum 30. September 2024

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Basierend auf dem Gesetz zur Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II) macht die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu § 134c Abs. 4 AktG folgende Angaben:

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Informationen zu den wesentlichen allgemeinen mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens sind im Verkaufsprospekt unter dem Abschnitt Risikohinweise aufgeführt. Für die konkreten wesentlichen Risiken im Geschäftsjahr verweisen wir auf den Tätigkeitsbericht, der Bestandteil dieses Jahresberichtes ist.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung, die Bestandteil dieses Jahresberichtes ist. Weitere Informationen enthält die Übersicht Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen.

Die Angaben zu den Transaktionskosten sowie der Gesamtkostenquote erfolgen im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Anlageziele und Anlagepolitik des Fonds werden im Tätigkeitsbericht dargestellt. Bei den Anlageentscheidungen werden die erwarteten mittel- bis langfristigen Entwicklungen der Portfoliogesellschaften berücksichtigt.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Die Siemens Fonds Invest GmbH stimmt global für alle Unternehmen ab, sieht jedoch in der Regel von einer Präsenz auf den Hauptversammlungen aufgrund der damit verbundenen Kosten ab und übermittelt ihre Stimmen in elektronischer Form.

Die Gesellschaft hat einen Stimmrechtsberater beauftragt, welcher Abstimmvorschläge unterbreitet, unter Berücksichtigung seiner Richtlinien, die basieren auf Werten und Zielen des Socially Responsible Investing (SRI) sowie der ESG Proxy Voting Principles. Diese Richtlinien unterstützen den langfristigen Shareholder Value, indem sie verantwortungsvolle, sozial verantwortliche und rechtschaffende Unternehmensführung fördern.

Angaben zur Handhabung von Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenskonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Eine eventuelle Wertpapierleihe wird grundsätzlich so rechtzeitig beendet, dass die mit den verliehenen Wertpapieren verbundenen Stimmrechte durch die Siemens Fonds Invest ausgeübt werden können.

Die Siemens Fonds Invest übt die Stimmrechte bei allen Aktien in den von ihr verwalteten Sondervermögen, sowohl im Inland wie auch im Ausland, unabhängig von Interessen Dritter und ausschließlich im Interesse der Anleger des jeweiligen Investmentvermögens aus.

Zum Umgang mit Interessenskonflikten setzt die Gesellschaft organisatorische Maßnahmen ein, um Interessenskonflikte zu ermitteln, ihnen vorzubeugen, sie zu steuern, zu beobachten und sie offenzulegen. Sie hat etablierte Prozesse zur Identifizierung, Meldung und zum Umgang mit Interessenskonflikten eingerichtet.

Anhang

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

München, den 10. April 2025
Siemens Fonds Invest GmbH
Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Siemens Fonds Invest GmbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Siemens EuroCash - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Siemens Fonds Invest GmbH, München, (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprü-

fung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 10. April 2025
PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Simon Boßhammer
Wirtschaftsprüfer

ppa. Arndt Herdzina
Wirtschaftsprüfer

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 (Anhang IV)

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

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. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
Siemens EuroCash

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900US7SGFZNDQPG07

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige 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: __%

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

Dieses Finanzprodukt bewarb ökologische oder soziale Eigenschaften im Sinne von Artikel 8, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 9 der Offenlegungsverordnung. Die Umweltziele der Taxonomie fließen in das ESG-Scoring-Modell ein. Für die Ausschlusskriterien wurden E-, S- und G-Faktoren berücksichtigt.

Unternehmen und Staaten wurden nach tätigkeitsbezogenen Ausschlüssen und normbasierten Screenings laufend analysiert. Daneben wurden quartalsweise ESG-Scorings herangezogen, um das Nachhaltigkeitsprofil des Fonds zu verbessern. Die Siemens Fonds Invest GmbH arbeitete in diesem Zusammenhang mit dem ESG-Dienstleister The Value Group Sustainability GmbH zusammen.

Im gesamten Anlageprozess setzte sich die Siemens Fonds Invest GmbH mit ihren Portfolios dafür ein, ihren Einfluss als Investor im Sinne ihrer ESG-Politik geltend zu machen. Gemeinsam mit The Value Group Sustainability GmbH haben wir unseren Engagement-Prozess entwickelt und passten diesen laufend an: The Value Group Sustainability GmbH stellte der Siemens Fonds Invest GmbH quartalsweise Nachhaltigkeitsanalysen für alle Assets under Management zur Verfügung. Auf dieser Basis eruierten Mitarbeiter der Siemens Fonds Invest GmbH und The Value Group Sustainability GmbH, mit welchen Unternehmen mit Blick auf die Nachhaltigkeitsstrategie formale Engagement-/ Dialog-Prozesse aufgenommen werden.

Die ESG-Bewertung und Überprüfung des Portfolios auf Kontroversen erfolgte quartalsweise. Die ESG-Ratings der einzelnen Unternehmen waren die Basis für den Best-in-Class-Ansatz. Ein Jahresrating für die Festlegung des Investmentuniversums wurde jeweils am 30. September eines Jahres erstellt. Bei Ratingveränderungen oder neu aufgetretenen Kontroversen wurden Portfoliopositionen laufend analysiert, überprüft und bei Vorliegen eines Ausschlussgrundes ein Engagement- Prozess gestartet. Für die ausgewählten Titel führte The Value Group Sustainability GmbH im Auftrag der Siemens Fonds Invest GmbH Dialoge durch und stellte ihr jährliche Engagement-Berichte zur Verfügung. Siemens Fonds Invest GmbH prüfte jährlich das weitere Vorgehen. Wurde innerhalb einer Engagement-Periode von bis zu 12 Monaten keine erkennbare Verbesserung erzielt, wurde die Position innerhalb von weiteren 12 Monaten veräußert.

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Tabak (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Tabak (Nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 30 % Umsatzerlöse

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf die UN Global Compact-Kriterien an.

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten, die das Übereinkommen über die Nichtverbreitung von Kernwaffen nicht ratifiziert haben,

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House),
- Staaten, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Nachhaltigkeitsindikator	Einheit	Messgröße	Leistung im Bezugszeitraum 2024
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Tabak tätig waren (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Umsatzanteil >0%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,5
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Atomwaffen tätig waren (Umsatzanteil >0%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,3
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld konventioneller Waffen tätig waren (Umsatzanteil >5%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,3
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld unkonventioneller Waffen tätig waren (Umsatzanteil >0%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,3
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Kohle tätig waren (Umsatzanteil >30%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Tabak tätig waren (Nachgelagerte Tätigkeiten, Umsatzanteil >5%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0
Ausschluss von Unternehmen, die als gegen die UN Global Compact-Kriterien verstoßend eingestuft wurden (Bei Vorliegen einer Kontroverse wird ein Engagement-Prozess gestartet. Solange dieser Engagement-Prozess andauert, wird der betreffende Titel nicht als Verstoß gewertet. Wird innerhalb einer Engagement-Periode von bis zu 12 Monaten keine erkennbare Verbesserung erzielt, wird die Position innerhalb von weiteren 12 Monaten veräußert.)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0
Ausschluss von Staaten, die gesetzlich nicht an den Atomwaffensperrvertrag gebunden waren bzw. gegen diesen verstießen	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0
Ausschluss von Staaten, die als „nicht frei“ eingestuft wurden	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0
Ausschluss von Staaten, die das Klima-Übereinkommen von Paris (COP-21) nicht ratifiziert haben	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

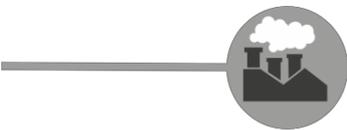
Nachhaltigkeitsindikator	Einheit	Messgröße	Leistung im Bezugszeitraum	
			2024	2023
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Tabak tätig waren (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Umsatzanteil >0%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,5	0,0
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Atomwaffen tätig waren (Umsatzanteil >0%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,3	0,0
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld konventioneller Waffen tätig waren (Umsatzanteil >5%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,3	0,0
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld unkonventioneller Waffen tätig waren (Umsatzanteil >0%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,3	0,0
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Kohle tätig waren (Umsatzanteil >30%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0	0,0
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Tabak tätig waren (Nachgelagerte Tätigkeiten, Umsatzanteil >5%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0	0,0
Ausschluss von Unternehmen, die als gegen die UN Global Compact-Kriterien verstoßend eingestuft wurden (Bei Vorliegen einer Kontroverse wird ein Engagement-Prozess gestartet. Solange dieser Engagement-Prozess andauert, wird der betreffende Titel nicht als Verstoß gewertet. Wird innerhalb einer Engagement-Periode von bis zu 12 Monaten keine erkennbare Verbesserung erzielt, wird die Position innerhalb von weiteren 12 Monaten veräußert.)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0	0,0
Ausschluss von Staaten, die gesetzlich nicht an den Atomwaffensperrvertrag gebunden waren bzw. gegen diesen verstießen	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0	0,0
Ausschluss von Staaten, die als „nicht frei“ eingestuft wurden	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0	0,0
Ausschluss von Staaten, die das Klima-Übereinkommen von Paris (COP-21) nicht ratifiziert haben	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0	0,0

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 EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien 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?

PAI-Indikatoren sind ein wesentlicher Bestandteil des ESG-Scores, d.h. Unternehmen, welche bessere PAI-Indikatoren aufweisen als vergleichbare Unternehmen, erhalten einen besseren ESG-Score.

Aktive Investitionen werden ausschließlich in Positionen getätigt, die unter Kategorie „#1 Ausgerichtet auf ESG-Eigenschaften“ fallen. Daher erfolgt eine 100%-Allokation der Positionen unter „#1 Ausgerichtet auf ESG-Eigenschaften“.

PAIs mit Bezug zu den Ausschlusskriterien:

PAI	Ausschlusskriterium
I.1. Treibhausgasemissionen Scope 1- Treibhausgasemissionen Treibhausgasemissionen Scope 2- Treibhausgasemissionen Treibhausgasemissionen Scope 3 - Treibhausgasemissionen Treibhausgasemissionen Total GHG	Volle Berücksichtigung durch Ausschluss von Emittenten 1. bei denen eine Verbindung zu Erdgas, Erdöl, Kohle oder kontroverses Umweltverhalten festgestellt wurde
I.2. CO2-Fußabdruck	
I.3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	
I.4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	
I.5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen – Konsum und Produktion	
I.6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	

I.10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Volle Berücksichtigung durch Ausschluss von Emittenten 1. bei denen eine Verbindung zu konventionellen und kontroversen Waffen und Tabak festgestellt wurde sowie 2. die als gegen die Grundsätze des UNGC verstoßend eingestuft werden (Arbeitsnormen einschließlich Kinderarbeit, Menschenrechte, Umwelt, Korruption einschließlich Erpressung und Bestechung) 3. die darüber hinaus als gegen Bilanzfälschung oder aggressiver Steuervermeidung eingestuft werden
I.14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Volle Berücksichtigung durch Ausschluss von Emittenten, bei denen Verbindungen zu kontroverse Waffen festgestellt wurden
I.15. THG-Emissionsintensität	Volle Berücksichtigung durch Ausschluss von Länder-Emittenten, für welche das Klima-Übereinkommen von Paris (COP-21) nicht unterzeichnet wurde
II.2 Emissionen von Luftschadstoffen	Teilweise Berücksichtigung durch Ausschluss von Emittenten, bei denen Verbindungen zu Kohle festgestellt wurde
III.2 Unfallquote	Teilweise Berücksichtigung durch Ausschluss von Emittenten, bei denen Kontroversen (Arbeitsnormen) festgestellt wurden



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die 15 größten Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Darstellung von Fondsanteilen in Sektoren ist nicht darstellbar.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Spanien EO-Bonos 2014(24)	Governments	0,78	Spanien
Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	Corporates	0,76	Großbritannien
Rewity Inc. EO-Notes 2016(16/26)	Corporates	0,75	USA
Whirlpool EMEA Finance S.à r.l EO-Notes 2020(20/28)	Corporates	0,69	Luxemburg
Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 9.1.2025	Governments	0,65	Belgien
Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 22(22/25)	Corporates	0,63	Frankreich
Alimentation Couche-Tard Inc. EO-Notes 2016(26/26) Reg.S	Corporates	0,63	Canada
Sodexo S.A. EO-Notes 2020(20/25)	Corporates	0,63	Frankreich
Euronet Worldwide Inc. EO-Notes 2019(19/26)	Corporates	0,62	USA
Chile, Republik EO-Notes 2021(26/27)	Governments	0,59	Chile
Finnland, Republik EO-Bonds 2019(24)	Governments	0,58	Finnland
Parker-Hannifin Corp. EO-Notes 2017(17/25)	Corporates	0,57	USA
Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2018(25)	Sovereigns	0,56	EFSF
Air Liquide Finance EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)	Corporates	0,56	Frankreich
Generali S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2009(24)	Financials	0,54	Italien

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 – 31.12.2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch das Ausschließen von Investitionen laut einer fondsspezifischen Ausschlussliste (Negativliste).

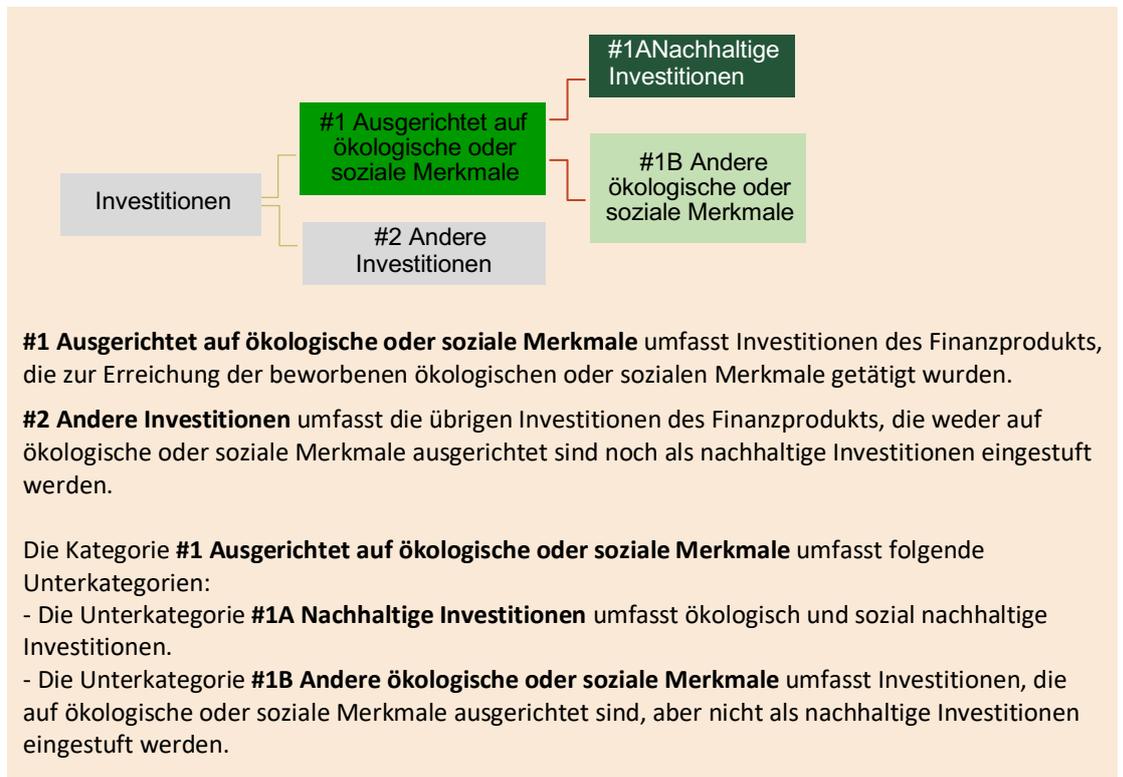
Der Fonds war zum 30.12.2024 zu 98,39 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):

- #1A Nachhaltige Investitionen 0,00 %
- #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 96,10 %
- #2 Andere Investitionen 3,90 %



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Branchenaufteilung der Wertpapiere zum 30.12.2024

Konsum, nicht zyklisch	23,74%
Industrie	13,35%
Konsum, zyklisch	11,36%
Versorger	9,40%
Kommunikation	7,25%
Übrige	34,90%

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.

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates¹⁷ erzielen, lag bei 9,91 %.



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

Der Fonds verpflichtet sich nicht zu EU-taxonomiekonformen Investitionen.

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

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

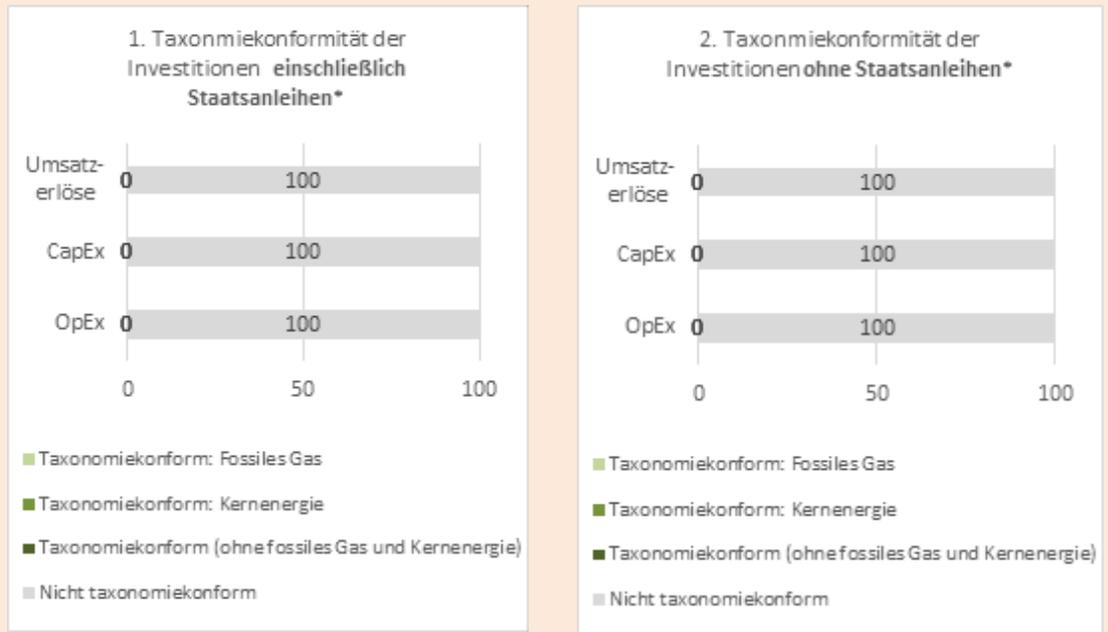
Nein

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.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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 Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

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

Aufgrund einer unzureichenden Datenlage kann der Anteil aktuell nicht ermittelt werden.

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

Der Fonds verpflichtete sich weder derzeit noch in der Vergangenheit zu EU-taxonomiekonformen Investitionen.



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

Unter #2 Andere Investitionen werden Positionen erfasst, die keine PAI- und ESG-Bewertungen haben oder durch ein neues Ausschlusskriterium nicht mehr unter #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale eingeordnet werden können. Bei Ratingveränderungen oder neuen Kontroversen werden diese Positionen analysiert und überprüft. Wenn ein Ausschlussgrund vorliegt, wird ein Engagement-Prozess gestartet. Führt dieser innerhalb von 12 Monaten zu keiner Verbesserung, wird die Position innerhalb weiterer 12 Monate veräußert.

Darüber hinaus kann der Fonds auch Cash und Cash-Äquivalente und Derivate halten. Für diese Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, gibt es keine verbindlichen Kriterien für ökologischen oder sozialen Mindestschutz, entweder

aufgrund der Natur der Vermögensgegenstände oder weil sie gezielt von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden.

Diese den verbleibenden Teil dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (EU-Taxonomie), die ökologischen oder sozialen Merkmale Eigenschaften im Sinne der Offenlegungsverordnung oder sonstige ESG-Eigenschaften.



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

Die Mitwirkungspolitik der Siemens Fonds Invest GmbH umfasste die Ausübung von Stimmrechten und Engagement.

Die Stimmrechtsgrundsätze orientierten sich am Deutschen Corporate Governance Kodex, den Analyse-Leitlinien für Hauptversammlungen des Bundesverbandes Investment und Asset Management e.V., den Empfehlungen des Stimmrechtsberaters Egan Jones gemäß der „Egan-Jones Proxy Services Socially Responsible Investing (Environmental, Social, and Governance) Proxy Voting Principles and Guidelines“ und den vom europäischen Fondsverband EFAMA empfohlenen Prinzipien zur Stimmrechtsausübung. Die Grundsätze sollten eine angemessene und situationsgerechte Entscheidung über Beschlussvorschläge für die Hauptversammlungen ermöglichen. Sie wurden regelmäßig überprüft und – soweit erforderlich – an aktuelle Entwicklungen angepasst.

Die Siemens Fonds Invest GmbH stimmte global für alle Unternehmen ab. Grundsätzlich wurden bei allen Abstimmungen in Nordamerika und in Europa Nachhaltigkeitsthemen berücksichtigt.

Die Ergebnisse der Abstimmungen wurden halbjährlich nach Regionen kumuliert auf unserer Website veröffentlicht und waren somit für jeden einsehbar. Die Siemens Fonds Invest GmbH sah in der Regel von einer Präsenz auf den Hauptversammlungen aufgrund der damit verbundenen Kosten ab und übermittelte ihre Stimmen in elektronischer Form. Auf ausgewählte Hauptversammlungen konnten eigene Stimmrechtsvertreter entsendet werden. Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgte vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Unter Bezugnahme auf international anerkannte Standards integriert unser ESG-Bewertungssystem kontinuierlich die PAIs I.1-6, I.10, I.14-15, II.2 Emissionen von Luftschadstoffen und III.2 Unfallquote in unser internes Überwachungssystem. Verstöße gegen die UN Global Compact (UNGC)-Prinzipien sowie die Beteiligung an bestimmten Geschäften und Verhaltensweisen führten zum Ausschluss von Titeln aus dem Investitionsuniversum.

Management und Verwaltung

ISIN	DE0009772632
WKN	977263
Gesellschaft:	Siemens Fonds Invest GmbH
Rechtsform:	GmbH
Sitz:	Otto-Hahn-Ring 6, 81739 München, Telefon: 089 7805-1067
Handelsregister:	Amtsgericht München / HRB 15 49 84
Gründung:	Gegründet am 08.03.2004, übernahm die Gesellschaft am 01.04.2005 das Wertpapierfondsgeschäft und die Firmierung der seit dem 22.10.1992 bestehenden Siemens Kapitalanlagegesellschaft mbH. Seit dem 16.07.2013 firmiert die Gesellschaft unter Siemens Fonds Invest GmbH.
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am 30.09.2024:	3.000.000 Euro
Eigenmittel nach Feststellung Jahresabschluss am 30.09.2024:	10.488.335 Euro
Gesellschafter:	Siemens Beteiligungen Inland GmbH, München
Aufsichtsrat:	Heiko Fischer, Head of Corporate Pensions, Siemens AG (Vorsitzender), Dr. Peter Rathgeb, CFO, Siemens Bank GmbH (Stellvertretender Vorsitzender), Nils Niermann, Vorstandsvorsitzender Sparkasse Neuburg-Rain
Geschäftsführung	Erik Macharzina, Dr. Josef Mehl, Marco Sczesny
Verwahrstelle:	The Bank of New York Mellon SA/NV, Frankfurt am Main
Unabhängiger Wirtschaftsprüfer:	PricewaterhouseCoopers GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, München
Mitgliedschaft:	BVI, Bundesverband Investment und Asset Management e.V.
Aufsichtsbehörde:	BaFin Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht

Preisinformation

Börsentäglich

Internet: [siemens.de/publikumsfonds](https://www.siemens.de/publikumsfonds)

Print: Börsen-Zeitung

Broschüren

Verkaufsprospekte

Jahresberichte

Halbjahresberichte

Internet:

[siemens.de/publikumsfonds](https://www.siemens.de/publikumsfonds)



Herausgeber:

Siemens Fonds Invest GmbH
80200 München
Deutschland
[siemens.de/fonds](https://www.siemens.de/fonds)

