

SIEMENS FONDS INVEST GMBH

Jahresbericht

Siemens Absolute Return

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	08
Anhang gem. § 7 NR. 9 KARBV	35
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	42
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) . .	44
Management und Verwaltung	45
Preisinformation	46

Bericht über die Tätigkeit im abgelaufenen Geschäftsjahr

Anlageziel und Anlagepolitik

Das von der Siemens Fonds Invest GmbH, München, verwaltete Sondervermögen Siemens Absolute Return 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 Absolute Return ist ein weltweit anlegender Mischfonds. Der Fonds wird aktiv verwaltet. Mindestens 51% des Vermögens werden in festverzinsliche Wertpapiere angelegt (Staats- und Unternehmensanleihen). Der Aktienanteil beträgt mindestens 25%, maximal jedoch 49%. Es sollen die Ertragschancen der weltweiten Renten- und Aktienmärkte genutzt werden. Das Fondsmanagement verfolgt hierbei einen quantitativ orientierten, risikogesteuerten Investmentprozess.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Das Portfolio setzte sich zum Geschäftsjahresende im Wesentlichen aus Staatsanleihen und Unternehmensanleihen sowie Aktien zusammen. Das restliche Fondsvermögen entfiel überwiegend auf Investmentanteile und Bankguthaben. Wesentliche Änderungen gab es im Berichtszeitraum nicht.



Der Fonds setzt sich im Wesentlichen zusammen aus festverzinslichen Wertpapieren, Aktien und Investmentanteilen. Derivate werden sowohl spekulativ als auch zu Absicherungszwecken eingesetzt. Wesentliche Veränderungen der Struktur erfolgten im Berichtszeitraum nicht.

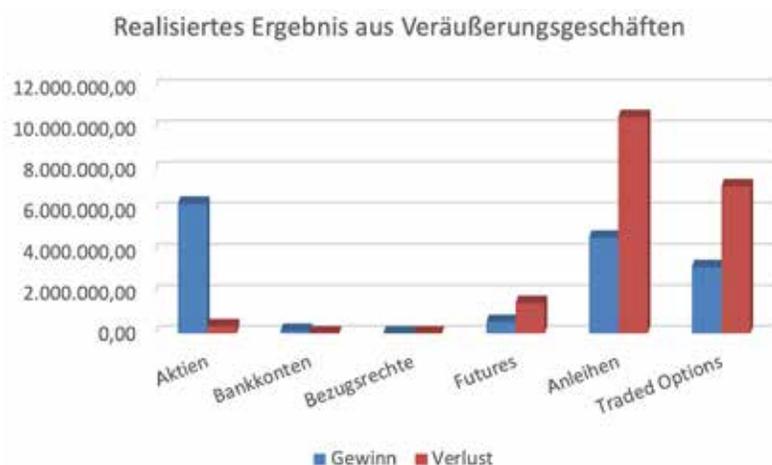
Bezeichnung	Betrag
Aktien	217.671.585,47
Anleihen	374.468.632,75
Sonstige Beteiligungswertpapiere	4.710.139,93
Investmentanteile	39.766.920,82
Derivate	879.941,32
Bankguthaben	15.246.493,17
Sonstige Vermögensgegenstände	6.520.426,13
Verbindlichkeiten	-290.735,32
Fondsvermögen	658.973.404,27

Fondsentwicklung und Fondsergebnis

Im Berichtszeitraum erzielte das Sondervermögen eine Wertentwicklung (nach BVI-Methode)¹: Siemens Absolute Return von 8,65%

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses in EUR



Realisiertes Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

Bezeichnung	Gewinn	Verlust
Aktien	6.306.143,37	345.677,21
Bankkonten	121.475,46	78,58
Bezugsrechte	0,00	5,13
Futures	552.206,14	1.485.269,01
Anleihen	4.660.794,65	10.526.068,76
Traded Options	3.216.763,85	7.159.203,40

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Die wesentlichen Risiken des Sondervermögens sind das Kursänderungsrisiko für die im Portfolio befindlichen Aktien sowie das Kredit- bzw. Adressenausfallrisiko der Anleihen-Emittenten und das Zinsänderungsrisiko für die im Portfolio befindlichen Anleihen. Außerdem können bei Aktien außerhalb des Euroraumes Währungsrisiken entstehen, wenn die Fremdwährungsposition nicht abgesichert wird.

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 4,27%.

Die Zinssensitivität des Rentenportfolios betrug zum Ende des Berichtszeitraums 3,01 (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.

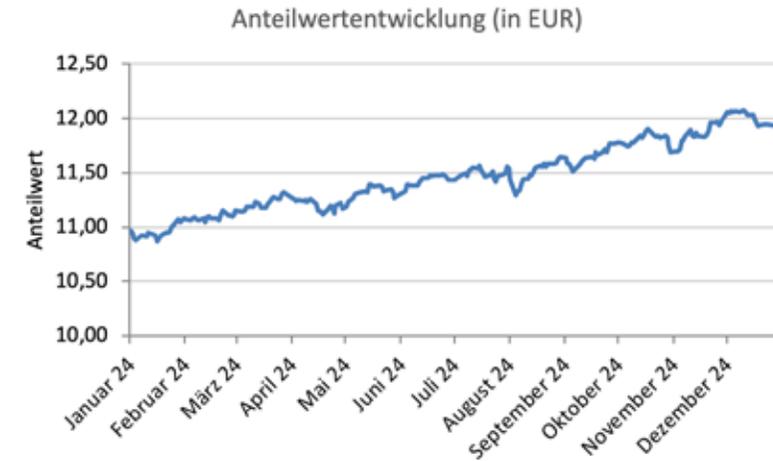
Zusätzliche Angaben

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	659.264.139,59	100,04
1. Aktien	217.671.585,47	33,03
Belgien	841.108,36	0,13
Bermuda	200.884,87	0,03
Bundesrep. Deutschland	11.112.900,98	1,69
Curaçao	314.749,40	0,05
Dänemark	4.149.620,33	0,63
Finnland	1.112.216,93	0,17
Frankreich	17.325.382,49	2,63
Großbritannien	11.255.464,97	1,71
Irland	3.985.835,89	0,60
Italien	1.998.364,82	0,30
Jersey	502.089,58	0,08
Kasachstan	14.641,80	0,00
Luxemburg	232.967,25	0,04
Niederlande	7.549.671,02	1,15
Norwegen	799.430,76	0,12
Österreich	341.740,00	0,05
Schweden	4.033.135,46	0,61
Schweiz	10.243.543,44	1,55
Spanien	5.207.875,31	0,79
USA	136.449.961,81	20,71
2. Anleihen	374.468.632,75	56,83
< 1 Jahr	8.161.926,05	1,24
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	28.510.220,49	4,33
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	97.252.433,45	14,76
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	203.418.240,58	30,87
>= 10 Jahre	37.125.812,18	5,63
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	4.710.139,93	0,71
CHF	3.064.968,12	0,47
GBP	619.066,18	0,09
USD	1.026.105,63	0,16

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
4. Investmentanteile	39.766.920,82	6,03
EUR	39.766.920,82	6,03
5. Derivate	879.941,32	0,13
6. Bankguthaben	15.246.493,17	2,31
7. Sonstige Vermögensgegenstände	6.520.426,13	0,99
II. Verbindlichkeiten	-290.735,32	-0,04
III. Fondsvermögen	658.973.404,27	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	636.617.278,97	96,61
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	511.252.246,69	77,58
Aktien							EUR	217.503.108,77	33,01
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	16.944	0	2.961	CHF	49,070	883.666,79	0,13
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	3.758	0	0	CHF	76,900	307.142,31	0,05
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	CH0010570759	STK	3	0	0	CHF	100.000,000	318.843,66	0,05
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	3.798	0	664	CHF	137,900	556.641,73	0,08
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	263	0	0	CHF	514,600	143.840,79	0,02
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	34	0	0	CHF	3.966,000	143.313,85	0,02
Kühne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	STK	1.490	0	0	CHF	207,800	329.070,04	0,05
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	914	0	0	CHF	535,800	520.481,67	0,08
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	17.282	0	3.020	CHF	74,880	1.375.359,93	0,21
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	18.041	0	3.153	CHF	88,700	1.700.751,09	0,26
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	199	0	0	CHF	1.230,000	260.144,54	0,04
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	STK	4.238	0	0	CHF	37,170	167.421,04	0,03
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	2.605	0	0	CHF	250,400	693.263,90	0,11
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	1.101	0	0	CHF	215,800	252.519,72	0,04
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	1.202	0	0	CHF	114,250	145.954,41	0,02
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	4.262	0	0	CHF	131,200	594.297,37	0,09
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	709	0	0	CHF	504,500	380.157,83	0,06
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	1.122	0	0	CHF	538,800	642.505,69	0,10
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	137	0	0	DKK	11.905,000	218.683,46	0,03
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	1.640	0	0	DKK	786,200	172.879,25	0,03
DSV A/S Indehaver Aktier DK 1	DK0060079531	STK	1.641	0	0	DKK	1.529,000	336.420,18	0,05
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK	990	0	0	DKK	1.492,500	198.114,16	0,03
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	35.553	0	6.213	DKK	624,200	2.975.541,36	0,45
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	3.204	0	0	DKK	324,200	139.274,46	0,02
Svitzer Group A/S Almindelig Aktie DK 10	DK0062616637	STK	274	274	0	DKK	224,200	8.236,68	0,00
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	7.640	0	0	DKK	98,080	100.470,78	0,02
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	1.356	0	0	EUR	236,800	321.100,80	0,05
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	169	0	0	EUR	1.417,400	239.540,60	0,04
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK	1.110	0	0	EUR	199,100	221.001,00	0,03

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
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	12.677	0	0	EUR 31,250	396.156,25	0,06
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	5.042	458	801	EUR 154,620	779.594,04	0,12
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	3.014	0	0	EUR 295,900	891.842,60	0,14
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019		STK	3.431	0	0	EUR 67,580	231.866,98	0,04
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	12.838	0	2.244	EUR 48,020	616.480,76	0,09
argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10	NL0010832176		STK	455	0	0	EUR 595,400	270.907,00	0,04
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118		STK	358	0	0	EUR 555,400	198.833,20	0,03
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	2.632	0	460	EUR 671,900	1.768.440,80	0,27
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	17.148	0	0	EUR 34,120	585.089,76	0,09
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	44.580	0	0	EUR 9,370	417.714,60	0,06
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	119.659	0	0	EUR 4,397	526.080,79	0,08
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	6.836	0	0	EUR 42,460	290.256,56	0,04
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	5.763	0	1.007	EUR 78,980	455.161,74	0,07
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	1.281	0	0	EUR 124,000	158.844,00	0,02
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	9.082	0	0	EUR 58,730	533.385,86	0,08
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019		STK	53.763	0	0	EUR 5,212	280.212,76	0,04
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	2.354	0	0	EUR 155,200	365.340,80	0,06
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007		STK	5.336	0	0	EUR 30,450	162.481,20	0,02
Cie Génle ÉtS Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45		STK	10.822	0	0	EUR 31,610	342.083,42	0,05
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007		STK	5.298	0	0	EUR 85,560	453.296,88	0,07
Covivio S.A. Actions Port. EO 3	FR0000064578		STK	6.101	0	0	EUR 48,880	298.216,88	0,05
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072		STK	21.289	0	0	EUR 13,305	283.250,15	0,04
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8		STK	10.845	0	0	EUR 36,850	399.638,25	0,06
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	5.118	0	0	EUR 64,500	330.111,00	0,05
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8		STK	7.256	0	0	EUR 32,940	239.012,64	0,04
Deutsche Bank AG	DE0005140008		STK	15.084	0	0	EUR 16,640	250.997,76	0,04
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	2.427	0	0	EUR 222,400	539.764,80	0,08
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	13.689	0	0	EUR 33,980	465.152,22	0,07
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	32.994	0	5.766	EUR 28,890	953.196,66	0,14
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	20.479	0	0	EUR 11,245	230.286,36	0,03
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112		STK	8.064	0	0	EUR 20,640	166.440,96	0,03
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	76.151	0	0	EUR 6,886	524.375,79	0,08
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	2.637	0	0	EUR 232,300	612.575,10	0,09
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012059018		STK	3.647	0	0	EUR 88,300	322.030,10	0,05
Ferrovial SE Registered Shares EO-,01	NL0015001FS8		STK	5.680	117	1	EUR 40,000	227.200,00	0,03
Gecina S.A. Actions Nom. EO 7,50	FR0010040865		STK	3.296	0	0	EUR 89,350	294.497,60	0,04
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072		STK	11.812	0	0	EUR 27,270	322.113,24	0,05
Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO-,10	LU0775917882		STK	19.827	0	0	EUR 11,750	232.967,25	0,04
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	906	0	0	EUR 241,400	218.708,40	0,03
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000008977		STK	4.207	0	0	EUR 57,600	242.323,20	0,04
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	6.401	0	0	EUR 68,360	437.572,36	0,07

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
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	3.099	0	0	EUR 84,700	262.485,30	0,04
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	690	0	120	EUR 2.305,000	1.590.450,00	0,24
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	56.360	2.700	9.568	EUR 13,215	744.797,40	0,11
Icade S.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000035081		STK	7.248	0	0	EUR 22,220	161.050,56	0,02
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	26.880	0	4.698	EUR 49,640	1.334.323,20	0,20
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	11.003	0	0	EUR 31,400	345.494,20	0,05
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	27.031	0	0	EUR 15,036	406.438,12	0,06
Inmobiliaria Colonial SOCIMI Acciones Port. EO 2,50	ES0139140174		STK	52.151	0	0	EUR 5,165	269.359,92	0,04
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	154.234	0	0	EUR 3,863	595.805,94	0,09
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737		STK	3.020	0	0	EUR 74,380	224.627,60	0,03
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	1.321	0	0	EUR 237,100	313.209,10	0,05
Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40	FR0000121964		STK	23.068	0	0	EUR 27,800	641.290,40	0,10
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403		STK	6.846	0	0	EUR 47,000	321.762,00	0,05
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	4.258	0	744	EUR 337,400	1.436.649,20	0,22
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110		STK	6.287	0	0	EUR 81,800	514.276,60	0,08
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	3.738	0	0	EUR 93,260	348.605,88	0,05
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	3.853	0	673	EUR 629,300	2.424.692,90	0,37
Mandatum OYJ Registered Shares o.N.	FI4000552526		STK	3.924	0	0	EUR 4,480	17.579,52	0,00
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	9.338	0	1.632	EUR 53,800	502.384,40	0,08
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	3.790	0	662	EUR 139,900	530.221,00	0,08
Merlin Properties SOCIMI S.A. Acciones Nominativas EO 1	ES0105025003		STK	52.378	0	0	EUR 10,100	529.017,80	0,08
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.015	0	0	EUR 487,100	494.406,50	0,08
Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port. EO 1	ES0116870314		STK	6.061	0	0	EUR 23,360	141.584,96	0,02
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296		STK	5.767	0	0	EUR 12,125	69.924,88	0,01
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	63.282	0	0	EUR 4,275	270.498,91	0,04
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767		STK	26.469	0	0	EUR 10,500	277.924,50	0,04
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	20.054	0	0	EUR 9,630	193.120,02	0,03
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	2.909	0	0	EUR 108,150	314.608,35	0,05
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	27.211	0	4.755	EUR 38,100	1.036.739,10	0,16
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577		STK	1.881	0	0	EUR 101,950	191.767,95	0,03
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015001WM6		STK	10.614	10.615	1	EUR 43,045	456.879,63	0,07
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	13.474	0	0	EUR 43,440	585.310,56	0,09
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI4000552500		STK	3.924	0	0	EUR 39,380	154.527,12	0,02
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	10.657	0	1.862	EUR 93,140	992.592,98	0,15
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	7.845	0	1.371	EUR 236,300	1.853.773,50	0,28
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002		STK	698	0	0	EUR 184,250	128.606,50	0,02
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	4.877	0	852	EUR 239,400	1.167.553,80	0,18
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223		STK	7.310	0	0	EUR 23,995	175.403,45	0,03
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504		STK	22.980	0	0	EUR 14,360	329.992,80	0,05
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18		STK	46.587	0	0	EUR 3,928	182.993,74	0,03
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	20.063	0	3.506	EUR 52,600	1.055.313,80	0,16

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
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	FR0013326246		STK	7.634	0	0	EUR 72,320	552.090,88	0,08
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360		STK	14.434	0	0	EUR 38,525	556.069,85	0,08
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2		STK	21.237	0	0	EUR 24,420	518.607,54	0,08
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	5.641	0	0	EUR 26,840	151.404,44	0,02
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409		STK	4.882	0	0	EUR 70,000	341.740,00	0,05
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	5.530	0	967	EUR 98,720	545.921,60	0,08
Volkswagen AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007664005		STK	3.573	0	0	EUR 92,150	329.251,95	0,05
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	20.709	0	3.619	EUR 29,320	607.187,88	0,09
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	1.922	0	0	EUR 159,450	306.462,90	0,05
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739		STK	3.252	0	0	GBP 49,310	193.316,60	0,03
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	12.557	0	2.195	GBP 104,080	1.575.566,68	0,24
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658		STK	116.384	0	0	GBP 2,648	371.460,69	0,06
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575		STK	20.872	0	0	GBP 26,530	667.551,73	0,10
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	17.236	0	0	GBP 25,140	522.378,59	0,08
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48		STK	12.153	0	0	GBP 34,270	502.089,58	0,08
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63		STK	30.977	0	0	GBP 13,340	498.171,40	0,08
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BMX86B70		STK	70.382	0	0	GBP 3,741	317.419,00	0,05
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	161.544	0	28.232	GBP 7,817	1.522.350,15	0,23
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128		STK	828.364	0	0	GBP 0,544	543.454,72	0,08
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0S0WJX34		STK	4.177	0	0	GBP 113,000	569.018,69	0,09
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01		STK	37.382	8.441	0	GBP 9,436	425.239,97	0,06
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	GB00BM8PJY71		STK	123.438	0	0	GBP 4,000	595.240,51	0,09
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541		STK	21.193	0	0	GBP 6,332	161.777,07	0,02
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	8.317	0	0	GBP 48,070	481.974,91	0,07
Rightmove PLC Registered Shares LS -,001	GB00BGDT3G23		STK	14.944	0	0	GBP 6,470	116.561,40	0,02
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733		STK	8.389	0	0	GBP 16,115	162.976,17	0,02
Standard Chartered PLC Registered Shares DL -,50	GB0004082847		STK	20.738	0	0	GBP 9,848	246.205,94	0,04
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	GB00BLGZ9862		STK	54.829	0	0	GBP 3,656	241.657,41	0,04
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	16.400	0	2.866	GBP 45,350	896.612,42	0,14
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	391.738	0	0	GBP 0,672	317.451,82	0,05
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	NO0010161896		STK	11.447	0	0	NOK 226,900	219.946,34	0,03
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	25.784	0	4.506	NOK 265,400	579.484,42	0,09
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581		STK	14.272	0	0	SEK 326,800	406.917,61	0,06
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889		STK	43.805	0	7.655	SEK 168,850	645.303,98	0,10
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109		STK	13.311	0	0	SEK 192,550	223.611,33	0,03
EQT AB Namn-Aktier o.N.	SE0012853455		STK	8.833	0	0	SEK 306,100	235.890,88	0,04
Evolution AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	SE0012673267		STK	3.069	0	0	SEK 852,800	228.340,88	0,03
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125	SE0000106270		STK	8.659	0	0	SEK 149,100	112.638,01	0,02
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015961909		STK	37.754	0	0	SEK 105,600	347.829,56	0,05
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015811963		STK	28.870	0	5.046	SEK 292,700	737.240,36	0,11
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891		STK	18.415	0	0	SEK 198,300	318.591,39	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 Fonds- vermögens	
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	SE0000148884		STK	15.893	0	0	SEK	151,450	209.997,81	0,03
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446		STK	24.186	0	0	SEK	268,600	566.773,65	0,09
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	2.913	0	0	USD	129,130	362.419,97	0,05
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	8.376	0	1.464	USD	112,800	910.311,98	0,14
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	4.763	0	832	USD	176,200	808.594,85	0,12
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	2.979	0	521	USD	352,490	1.011.723,39	0,15
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	1.316	0	230	USD	445,800	565.249,83	0,09
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	5.130	0	896	USD	122,440	605.180,85	0,09
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028		STK	2.536	0	0	USD	102,970	251.596,42	0,04
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016		STK	1.490	0	0	USD	134,420	192.972,16	0,03
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068		STK	2.405	0	0	USD	288,690	668.946,38	0,10
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010		STK	3.674	0	0	USD	131,810	466.586,32	0,07
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	22.536	0	3.938	USD	191,240	4.152.408,36	0,63
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	4.431	0	774	USD	297,330	1.269.360,47	0,19
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000		STK	2.269	0	0	USD	181,920	397.703,52	0,06
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062		STK	532	0	0	USD	530,540	271.940,73	0,04
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	2.295	0	0	USD	259,300	573.363,04	0,09
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017		STK	12.492	12.492	7.337	USD	69,500	836.490,99	0,13
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051		STK	2.815	0	0	USD	212,560	576.506,79	0,09
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54		STK	1.473	0	0	USD	357,970	508.035,27	0,08
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	45.589	0	7.967	USD	252,200	11.077.700,93	1,68
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	3.330	0	582	USD	163,640	525.022,83	0,08
Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG0450A1053		STK	2.269	0	0	USD	91,890	200.884,87	0,03
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	US0404132054		STK	8.832	8.832	0	USD	111,450	948.382,70	0,14
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	38.495	0	0	USD	22,610	838.589,41	0,13
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036		STK	2.726	0	476	USD	292,970	769.473,19	0,12
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US0534841012		STK	932	0	0	USD	219,790	197.364,18	0,03
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	33.505	0	5.856	USD	43,910	1.417.481,98	0,22
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	1.657	0	0	USD	226,510	361.621,61	0,05
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037		STK	703	0	0	USD	150,190	101.728,08	0,02
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	US09260D1072		STK	4.820	0	842	USD	172,050	798.998,94	0,12
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	169	0	0	USD	4.990,870	812.657,32	0,12
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077		STK	9.603	0	0	USD	89,680	829.749,53	0,13
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	12.385	0	2.165	USD	56,060	668.949,90	0,10
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	13.430	13.431	1.577	USD	235,580	3.048.308,51	0,46
Brown-Forman Corp. Reg. Shares Class B DL -,15	US1156372096		STK	2.602	0	0	USD	37,720	94.563,48	0,01
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087		STK	2.502	0	437	USD	301,860	727.674,84	0,11
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045		STK	11.037	0	0	USD	68,230	725.555,94	0,11
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	2.385	0	417	USD	363,010	834.164,03	0,13
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055		STK	8.673	0	0	USD	73,930	617.780,99	0,09
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084		STK	783	0	0	USD	343,180	258.897,72	0,04

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
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	US1696561059	STK		14.700	14.700	345	USD 60,090	851.067,54	0,13
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK		3.121	0	546	USD 275,410	828.167,08	0,13
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK		1.794	0	0	USD 104,620	180.834,65	0,03
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003	STK		2.050	0	0	USD 275,140	543.440,60	0,08
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK		4.448	4.448	1.306	USD 183,680	787.174,72	0,12
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK		18.434	0	3.222	USD 59,190	1.051.265,50	0,16
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK		11.312	0	0	USD 70,390	767.175,72	0,12
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058	STK		2.313	0	0	USD 231,530	515.973,49	0,08
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK		18.116	0	3.166	USD 62,030	1.082.701,11	0,16
Coca-Cola Europacific Pa. PLC Registered Shares EO -,01	GB00BDCPN049	STK		3.319	0	0	USD 76,230	243.768,54	0,04
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	STK		2.603	0	0	USD 76,750	192.485,07	0,03
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK		6.059	0	0	USD 90,790	530.009,26	0,08
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK		15.041	0	0	USD 37,390	541.846,99	0,08
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	STK		5.371	0	0	USD 97,090	502.428,36	0,08
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041	STK		1.997	0	0	USD 89,160	171.550,75	0,03
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	US21036P1084	STK		1.625	0	0	USD 219,660	343.913,19	0,05
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061	STK		4.318	0	0	USD 58,130	241.839,62	0,04
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK		1.894	0	331	USD 922,210	1.682.884,42	0,26
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK		8.008	0	0	USD 92,460	713.382,48	0,11
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035	STK		14.349	0	0	USD 32,150	444.474,76	0,07
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063	STK		746	0	0	USD 348,410	250.422,83	0,04
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK		7.107	0	0	USD 43,940	300.878,29	0,05
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK		1.526	0	0	USD 139,560	205.191,79	0,03
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK		3.560	0	622	USD 229,650	787.700,16	0,12
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK		1.732	0	303	USD 424,640	708.619,79	0,11
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	STK		2.416	0	0	USD 234,520	545.910,32	0,08
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK		6.829	0	1.193	USD 74,240	488.471,88	0,07
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK		1.475	0	0	USD 146,540	208.253,69	0,03
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK		1.494	0	261	USD 368,800	530.867,33	0,08
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK		2.172	0	379	USD 773,840	1.619.405,03	0,25
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK		5.725	0	1.000	USD 124,260	685.411,41	0,10
EOG Resources Inc. Registered Shares DL -,01	US26875P1012	STK		3.853	0	0	USD 120,580	447.629,58	0,07
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	STK		631	0	0	USD 935,930	569.006,48	0,09
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK		2.729	0	0	USD 74,190	195.071,31	0,03
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK		6.528	6.529	1	USD 105,760	665.190,56	0,10
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063	STK		1.791	0	0	USD 280,550	484.117,02	0,07
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK		3.912	0	0	USD 206,270	777.462,41	0,12
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600	STK		34.599	0	0	USD 9,880	329.355,54	0,05
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	STK		8.007	0	0	USD 95,130	733.891,42	0,11
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570	STK		10.988	0	0	USD 38,160	403.990,83	0,06
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097	STK		891	0	0	USD 284,460	244.198,73	0,04

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
GE Aerospace Registered Shares DL -,06	US3696043013	STK	6.435	6.435	0	1.125	USD 168,100	1.042.223,24	0,16
GE Vernova Inc. Registered Shares o.N.	US36828A1016	STK	1.608	1.608	1.609	1	USD 330,260	511.665,94	0,08
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK	12.007	12.007	0	0	USD 53,660	620.768,49	0,09
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055	STK	1.085	1.085	0	0	USD 115,820	121.075,92	0,02
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	8.288	8.288	0	1.448	USD 92,010	734.732,52	0,11
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	1.291	1.291	0	0	USD 573,550	713.414,64	0,11
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040	STK	259	259	0	0	USD 1.058,210	264.068,21	0,04
Hartford Finl SvcsGrp Inc.,The Registered Shares DL -,01	US4165151048	STK	2.313	2.313	0	0	USD 109,270	243.512,39	0,04
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018	STK	1.792	1.792	0	0	USD 298,420	515.241,01	0,08
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	2.526	2.526	0	441	USD 389,430	947.779,34	0,14
Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465	US4404521001	STK	3.696	3.696	0	0	USD 31,200	111.104,35	0,02
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028	STK	1.355	1.355	0	0	USD 254,260	331.941,71	0,05
Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01	US4456581077	STK	816	816	0	0	USD 170,330	133.913,94	0,02
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093	STK	1.965	1.965	0	0	USD 254,830	482.455,87	0,07
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	14.199	14.199	0	0	USD 19,820	271.147,68	0,04
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049	STK	4.031	4.031	0	0	USD 149,370	580.123,78	0,09
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	3.070	3.070	0	0	USD 220,250	651.476,54	0,10
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	1.037	1.037	0	181	USD 630,300	629.753,44	0,10
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	2.284	2.284	0	399	USD 526,960	1.159.626,78	0,18
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	9.069	9.069	0	1.585	USD 143,340	1.252.481,41	0,19
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	10.243	10.243	0	1.790	USD 239,320	2.361.840,99	0,36
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008	STK	12.902	12.902	0	0	USD 31,960	397.290,61	0,06
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035	STK	1.112	1.112	0	0	USD 161,170	172.676,60	0,03
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	717	717	0	0	USD 633,640	437.729,92	0,07
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	US5128073062	STK	7.460	7.460	7.460	0	USD 72,150	518.584,64	0,08
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE00059YS762	STK	2.357	2.357	0	412	USD 417,660	948.477,33	0,14
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK	2.539	2.539	0	0	USD 246,730	603.572,09	0,09
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090	STK	1.144	1.144	0	0	USD 384,050	423.309,76	0,06
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992	STK	1.846	1.846	0	0	USD 73,180	130.157,32	0,02
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	3.201	3.201	0	0	USD 135,600	418.205,61	0,06
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US5719032022	STK	1.807	1.807	0	0	USD 280,310	488.024,06	0,07
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	3.442	3.442	0	602	USD 211,980	702.991,77	0,11
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	US5732841060	STK	383	383	0	0	USD 520,250	191.979,72	0,03
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	US5738741041	STK	4.709	4.709	0	0	USD 111,660	506.606,55	0,08
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	2.257	2.257	0	395	USD 525,550	1.142.852,25	0,17
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064	STK	1.953	1.953	0	0	USD 75,450	141.973,07	0,02
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031	STK	1.066	1.066	0	0	USD 570,750	586.202,43	0,09
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	6.036	6.036	0	0	USD 79,610	462.979,05	0,07
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	339	339	0	0	USD 1.721,800	562.376,14	0,09
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	6.826	6.826	0	1.193	USD 98,370	646.954,06	0,10
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	5.147	5.147	0	900	USD 591,240	2.931.989,86	0,44

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
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086	STK	6.811	6.811	0	0	USD 81,510	534.892,20	0,08
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042	STK	5.217	5.217	0	0	USD 57,120	287.113,44	0,04
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	7.100	7.100	0	0	USD 85,310	583.583,20	0,09
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	20.718	20.718	0	3.621	USD 424,830	8.480.227,32	1,29
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	STK	9.147	9.147	0	1.599	USD 59,560	524.901,55	0,08
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	STK	1.368	1.368	0	0	USD 473,530	624.134,35	0,09
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	STK	5.291	5.291	0	0	USD 125,750	641.047,55	0,10
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075	STK	1.560	1.560	0	0	USD 463,590	696.791,98	0,11
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081	STK	3.459	3.459	0	0	USD 77,400	257.950,28	0,04
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	9.063	9.063	0	0	USD 71,760	626.612,27	0,10
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	7.723	7.723	0	1.350	USD 74,650	555.469,65	0,08
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	47.140	47.140	47.140	5.538	USD 137,490	6.244.607,96	0,95
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784	STK	2.081	2.081	0	0	USD 207,470	415.979,45	0,06
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058	STK	10.358	10.358	0	0	USD 48,460	483.619,50	0,07
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	6.969	6.969	0	1.218	USD 166,910	1.120.720,48	0,17
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088	STK	2.320	2.320	0	0	USD 103,610	231.597,65	0,04
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	4.576	4.576	4.576	2.288	USD 184,200	812.119,86	0,12
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	STK	1.570	1.570	0	0	USD 139,960	211.713,27	0,03
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	7.845	7.845	0	0	USD 85,430	645.725,36	0,10
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	3.789	3.789	0	662	USD 151,720	553.875,21	0,08
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	26.142	26.142	0	4.569	USD 26,420	665.451,05	0,10
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	US6934751057	STK	3.384	3.384	0	0	USD 192,530	627.730,53	0,10
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	US6935061076	STK	1.282	1.282	0	0	USD 119,090	147.098,35	0,02
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	8.785	8.785	0	1.535	USD 167,090	1.414.284,28	0,21
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	4.786	4.786	0	837	USD 239,600	1.104.851,72	0,17
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036	STK	4.523	4.523	0	0	USD 105,100	458.008,77	0,07
Public Storage Registered Shares DL -,10	US74460D1090	STK	2.265	2.265	0	0	USD 295,810	645.543,55	0,10
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	4.195	4.195	0	733	USD 154,580	624.783,79	0,09
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029	STK	884	884	0	0	USD 318,980	271.681,59	0,04
Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7547301090	STK	1.567	1.567	0	0	USD 155,330	234.514,03	0,04
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	816	816	0	143	USD 702,590	552.378,30	0,08
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002	STK	2.936	2.936	0	0	USD 201,190	569.124,04	0,09
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091	STK	597	597	0	0	USD 285,640	164.300,11	0,02
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	1.124	1.124	0	197	USD 519,870	562.996,32	0,09
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038	STK	1.668	1.668	0	0	USD 151,500	243.474,32	0,04
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	1.336	1.336	0	0	USD 498,020	641.058,60	0,10
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	2.831	2.831	0	495	USD 335,740	915.772,17	0,14
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	STK	8.640	8.640	0	0	USD 37,810	314.749,40	0,05
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	880	880	0	154	USD 1.067,700	905.266,40	0,14
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	1.758	1.758	0	0	USD 338,750	573.776,38	0,09
Snowflake Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001	US8334451098	STK	2.730	2.730	0	0	USD 154,970	407.619,33	0,06

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
Solidcore Resources PLC Registered Shares DL-,03	JE00B6T5S470	STK	4.934	4.934	0	0	USD 3,080	14.641,80	0,00
Solventum Corp. Registered Shares DL-,01	US83444M1018	STK	728	728	728	0	USD 66,050	46.328,55	0,01
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK	4.484	4.484	0	0	USD 90,580	391.329,34	0,06
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	2.426	2.426	0	424	USD 362,260	846.750,90	0,13
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	1.338	1.338	0	234	USD 486,740	627.476,75	0,10
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	4.056	4.056	0	709	USD 220,660	862.315,21	0,13
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	4.901	4.901	0	857	USD 187,960	887.553,68	0,13
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	1.756	1.756	0	307	USD 518,840	877.813,89	0,13
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	STK	5.566	5.566	0	0	USD 121,090	649.375,60	0,10
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	955	955	0	0	USD 370,860	341.238,37	0,05
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048	STK	11.424	11.424	0	0	USD 48,250	531.080,07	0,08
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007	STK	9.934	9.934	0	1.736	USD 60,770	581.644,84	0,09
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031	STK	386	386	0	0	USD 435,400	161.927,35	0,02
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	2.325	2.325	0	0	USD 227,790	510.272,43	0,08
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	4.542	4.542	0	794	USD 125,320	548.418,38	0,08
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	3.207	3.207	0	561	USD 507,800	1.569.047,69	0,24
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	US92338C1036	STK	1.394	1.394	0	0	USD 102,010	137.009,29	0,02
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	15.002	15.002	0	2.622	USD 39,600	572.385,78	0,09
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	1.882	1.882	0	329	USD 399,350	724.132,09	0,11
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	7.121	7.121	0	1.244	USD 315,310	2.163.332,22	0,33
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	5.337	5.337	0	933	USD 110,800	569.746,22	0,09
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	2.918	2.918	0	0	USD 202,270	568.671,22	0,09
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK	12.522	12.522	0	2.188	USD 70,410	849.478,77	0,13
Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	US9621661043	STK	5.212	5.212	0	0	USD 27,890	140.054,61	0,02
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014	STK	1.989	1.989	0	0	USD 262,000	502.088,83	0,08
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	3.552	3.552	0	621	USD 162,240	555.233,14	0,08

Verzinsliche Wertpapiere

						EUR	289.038.997,99	43,86
4,8750 % 3i Group PLC EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	XS2626289222	EUR	900	900	0	106,605	959.440,50	0,15
5,6250 % Aareal Bank AG Sub FLR-MTN-IHS v.24(29/34)	DE000AAR0439	EUR	1.600	1.600	1.600	100,557	1.608.912,00	0,24
4,8700 % Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	XS2937255193	EUR	1.100	1.100	1.100	102,573	1.128.303,00	0,17
4,3750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2023(28)	XS2613658710	EUR	900	900	0	104,913	944.217,00	0,14
2,3750 % ACCOR S.A. EO-Bonds 2021(21/28)	FR0014006ND8	EUR	200	200	0	97,078	194.155,00	0,03
6,7500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 23(23/43)	XS2637069357	EUR	700	700	0	114,575	802.025,00	0,12
5,6250 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/44)	XS2809859536	EUR	700	700	700	107,125	749.875,00	0,11
2,7500 % Achmea Bank N.V. EO-Pref. Med.-T. Nts 2024(27)	XS2958382645	EUR	500	500	500	99,878	499.387,50	0,08
4,6250 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(30/35)	XS2823235085	EUR	500	500	0	103,354	516.770,00	0,08
14,5000 % Air Baltic Corporation AS EO-Bonds 2024(24/29) Reg.S	XS2800678224	EUR	400	400	0	112,981	451.924,00	0,07
4,0000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/33)	XS2625136531	EUR	1.400	1.400	0	103,254	1.445.556,00	0,22
5,5000 % Altea S.C.A. EO-Bonds 2024(24/31)	FR0014005VW1	EUR	1.100	1.100	0	102,784	1.130.624,00	0,17

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
4,6250 % American Tower Corp. EO-Notes 2023(23/31)	XS2622275969		EUR	1.200	0	0	% 107,145	1.285.734,00	0,20
7,1250 % APA Infrastructure Ltd. EO-FLR Bonds 2023(29/83)	XS2711801287		EUR	600	0	0	% 110,358	662.146,50	0,10
4,8000 % Arkema S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2024(24/Und)	FR001400ORA4		EUR	800	800	0	% 103,681	829.448,00	0,13
2,8750 % Aroundtown SA EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	XS2027946610		EUR	1.000	0	0	% 82,119	821.187,50	0,12
4,8000 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2024(24/29)	XS2860457071		EUR	1.000	1.000	0	% 103,626	1.036.260,00	0,16
4,2500 % Arval Service Lease S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/25)	FR001400H8D3		EUR	1.000	0	0	% 101,058	1.010.575,00	0,15
4,5960 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(25/Und.)	XS1140860534		EUR	1.000	0	0	% 100,887	1.008.866,25	0,15
2,6250 % Avantor Funding Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2251742537		EUR	200	0	0	% 99,065	198.129,00	0,03
5,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-T.Nts 2023(28/33)	XS2636592102		EUR	900	0	0	% 106,458	958.122,00	0,15
4,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-T.Nts 2024(31/36)	XS2762369549		EUR	600	600	0	% 104,382	626.289,00	0,10
5,0000 % Banco BPM S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/34)	IT0005586729		EUR	1.200	1.200	0	% 103,615	1.243.380,00	0,19
4,5000 % Banco BPM S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(31/36)	IT0005623837		EUR	1.600	1.600	0	% 101,193	1.619.088,00	0,25
4,8750 % Banco BPM S.p.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	IT0005580136		EUR	1.100	1.100	0	% 105,510	1.160.604,50	0,18
5,7500 % Banco Santander S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/33)	XS2626699982		EUR	900	0	0	% 106,457	958.108,50	0,15
9,8750 % Bank Millennium S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27)	XS2684974046		EUR	1.000	0	0	% 109,541	1.095.405,00	0,17
5,3080 % Bank Millennium S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(28/29)	XS2905432584		EUR	500	500	0	% 102,143	510.715,00	0,08
4,0000 % Bank Polska Kasa Opieki S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2906339747		EUR	1.100	1.100	0	% 100,068	1.100.748,00	0,17
4,9180 % Barclays PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/30)	XS2662538425		EUR	600	0	0	% 106,893	641.355,00	0,10
6,7500 % BAWAG Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/34)	XS2707629056		EUR	1.300	0	0	% 109,110	1.418.430,00	0,22
7,5000 % Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	XS2679904768		EUR	1.400	0	0	% 114,615	1.604.610,00	0,24
4,5000 % BE Semiconductor Inds N.V. EO-Notes 2024(24/31) Reg.S	XS2858130771		EUR	1.400	1.400	0	% 104,689	1.465.639,00	0,22
3,3750 % Belfius Bank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2024(31)	BE0390167337		EUR	1.300	1.300	0	% 99,861	1.298.193,00	0,20
5,7500 % Boels Topholding B.V. EO-Notes 2024(24/30) Reg.S	XS2806449190		EUR	1.200	1.200	0	% 104,269	1.251.228,00	0,19
4,1250 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2023(23/33)	XS2621007660		EUR	1.200	0	0	% 105,503	1.266.030,00	0,19
5,1250 % British Telecommunications PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/54)	XS2794589403		EUR	1.900	1.900	0	% 103,854	1.973.223,63	0,30
8,3750 % Caixa Central de Créd.Agr.Mút. EO-FLR Notes 2023(26/27)	PTCCCMOM0006		EUR	1.100	0	0	% 107,327	1.180.597,00	0,18
5,5000 % Carmila S.A.S. EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	FR001400L1E0		EUR	1.400	0	0	% 107,044	1.498.609,00	0,23
4,8240 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2746647036		EUR	600	600	0	% 104,983	629.898,00	0,10
4,5700 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(30/31)	XS2852933329		EUR	500	500	0	% 104,516	522.577,50	0,08
5,9430 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 23(26/27)	XS2638560156		EUR	900	0	0	% 104,269	938.421,00	0,14
5,7370 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 23(27/28)	XS2676413235		EUR	1.300	0	0	% 105,154	1.367.002,00	0,21
6,5000 % Citycon Treasury B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2778383898		EUR	600	600	0	% 106,319	637.911,00	0,10
5,0000 % Citycon Treasury B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2956850189		EUR	700	700	0	% 100,735	705.141,50	0,11
5,7500 % Coface S.A. EO-Notes 2023(33/33)	FR001400M8W6		EUR	800	0	0	% 111,839	894.708,00	0,14
4,6250 % Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1031 v.24(30/31)	DE000CZ439T8		EUR	1.200	1.200	0	% 105,074	1.260.882,00	0,19
2,6250 % Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1058 v.24(27/28)	DE000CZ45Y63		EUR	500	500	0	% 99,423	497.115,00	0,08
4,5000 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2594907664		EUR	900	0	0	% 104,527	940.743,00	0,14
7,0000 % CPI Property Group S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2815976126		EUR	1.100	1.100	0	% 106,482	1.171.302,00	0,18
6,0000 % CPI Property Group S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2904791774		EUR	500	500	0	% 100,660	503.300,00	0,08
5,3750 % Crelan S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2024(30/35)	BE0390130939		EUR	600	600	0	% 105,375	632.250,00	0,10
6,0000 % Crelan S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(29/30)	BE0002936178		EUR	1.000	0	0	% 110,174	1.101.735,00	0,17

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
4,3750 % Danica Pension Livsforsik. A/S EO-FLR Notes 2015(25/45)	XS1117286580		EUR	1.600	0	0	% 100,610	1.609.760,00	0,24
4,6250 % De Volksbank N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(27/27)	XS2626691906		EUR	1.100	0	0	% 103,562	1.139.176,50	0,17
4,8750 % De Volksbank N.V. EO-Preferred MTN 2023(29/30)	XS2592240712		EUR	900	0	0	% 106,637	959.733,00	0,15
3,6250 % Dell Bank International DAC EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2843262887		EUR	1.100	1.100	0	% 101,977	1.121.741,50	0,17
2,2500 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2039)	DE000A2LQRS3		EUR	400	0	3.000	% 88,494	353.974,00	0,05
4,5000 % Electrolux, AB EO-Med.-Term Nts 2023(23/28)	XS2698045130		EUR	900	0	0	% 103,443	930.982,50	0,14
0,7500 % Erste & Steiermärkische Bank EO-FLR Prefer.MTN 2021(27/28)	AT0000A2RZL4		EUR	2.300	0	0	% 93,289	2.145.656,20	0,33
4,2500 % Erste Group Bank AG EO-FLR Pref. MTN 2023(29/30)	AT0000A34QR4		EUR	900	0	0	% 104,879	943.914,11	0,14
3,3750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(38)	EU000A3K4D74		EUR	1.000	0	0	% 102,709	1.027.090,00	0,16
2,7500 % Fingrid Oyj EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2950696869		EUR	500	500	0	% 99,659	498.295,00	0,08
4,7500 % Finnair Oyj EO-Notes 2024(24/29)	FI4000571260		EUR	1.100	1.100	0	% 102,083	1.122.907,50	0,17
4,5000 % Fiserv Inc. EO-Notes 2023(23/31)	XS2626288257		EUR	900	0	0	% 106,738	960.642,00	0,15
4,8750 % Floene Energias S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/28)	PTGGDDOM0008		EUR	900	0	0	% 104,700	942.295,50	0,14
6,1250 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/28)	XS2623496085		EUR	1.200	0	0	% 108,166	1.297.992,00	0,20
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012517027		EUR	50	0	0	% 99,205	49.602,50	0,01
0,7500 % Frankreich EO-OAT 2017(28)	FR0013286192		EUR	19.900	0	14.000	% 94,523	18.810.077,00	2,85
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2022(33)	FR001400H7V7		EUR	25.800	0	7.000	% 99,565	25.687.770,00	3,90
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2024(34)	FR001400QMF9		EUR	24.000	24.000	0	% 98,400	23.616.000,00	3,58
4,8750 % Global Payments Inc. EO-Notes 2023(23/31)	XS2597994065		EUR	900	0	0	% 105,712	951.403,50	0,14
4,3750 % Grand City Properties S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(29/30)	XS2855975285		EUR	800	800	0	% 103,047	824.372,00	0,13
5,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2905582479		EUR	1.100	1.100	0	% 101,113	1.112.237,50	0,17
4,7500 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2024(2029) S.2766	DE000HCB0B36		EUR	700	700	0	% 105,566	738.962,00	0,11
4,5000 % Heathrow Funding Ltd. EO-FLR MTN 2023(23/35)	XS2648080229		EUR	900	0	0	% 106,500	958.500,00	0,15
4,5000 % Hungarian Export-Import Bk PLC EO-Bonds 2024(31/31)	XS2947186131		EUR	800	800	0	% 101,256	810.048,00	0,12
4,2500 % ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-FLR Preferred MTN 24(29/30)	XS2758880798		EUR	1.300	1.300	0	% 103,260	1.342.373,50	0,20
5,3750 % Iliad S.A. EO-Obl. 2023(23/29)	FR001400MLX3		EUR	1.100	0	0	% 105,841	1.164.245,50	0,18
5,3750 % Iliad S.A. EO-Obl. 2024(24/31)	FR001400PRQ7		EUR	1.000	1.000	0	% 107,327	1.073.265,00	0,16
1,8750 % IMERY S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/28)	FR0013143351		EUR	1.500	0	0	% 96,815	1.452.225,00	0,22
1,0000 % Indonesien, Republik EO-Notes 2021(29/29)	XS2366690332		EUR	1.215	0	0	% 89,597	1.088.603,55	0,17
1,8750 % Infrastrutt. Wireless Italiane EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2200215213		EUR	1.000	0	0	% 98,762	987.620,00	0,15
1,7500 % Infrastrutt. Wireless Italiane EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2332687040		EUR	800	0	0	% 91,531	732.244,00	0,11
4,7500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(33/34)	XS2624977554		EUR	900	0	0	% 108,375	975.375,00	0,15
1,5000 % Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bonds 2019(19/27)	XS2020581752		EUR	200	0	0	% 96,498	192.996,38	0,03
3,7500 % Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bonds 2021(21/29) Ser.B	XS2322423539		EUR	200	0	0	% 101,768	203.536,72	0,03
6,1840 % Intesa Sanpaolo S.p.a. EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/34)	XS2589361240		EUR	1.500	0	0	% 109,500	1.642.500,00	0,25
5,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.a. EO-Non-Preferred MTN 23(33)	XS2592658947		EUR	1.200	0	0	% 113,472	1.361.664,00	0,21
4,8750 % Intesa Sanpaolo S.p.a. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(30)	XS2625196352		EUR	1.100	0	0	% 107,965	1.187.609,50	0,18
10,7500 % Intl Personal Finance PLC EO-Med.-T.Notes 24(26/29)Reg.S	XS2835773255		EUR	800	800	0	% 108,753	870.024,00	0,13
2,6000 % Irland EO-Treasury Bonds 2024(34)	IE000LQ7YWY4		EUR	50.000	50.000	0	% 99,740	49.870.000,00	7,57
3,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(35)	IT0005607970		EUR	13.000	13.000	0	% 102,995	13.389.409,15	2,03
4,2500 % ITV PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2838391170		EUR	1.100	1.100	0	% 101,341	1.114.745,50	0,17

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	
5,1250 % Jyske Bank A/S EO-FLR Med.-T. Nts 2024(30/35)	XS2754488851		EUR	900	900	0	%	105,725	951.525,00	0,14
5,0000 % Jyske Bank A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 23(27/28)	XS2615271629		EUR	900	0	0	%	104,925	944.325,00	0,14
4,8750 % Jyske Bank A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29)	XS2715957358		EUR	1.200	0	0	%	105,575	1.266.900,00	0,19
5,2500 % Kommunalkredit Austria AG EO-Pref.Med.-Term Nts 2024(29)	AT0000A3BMD1		EUR	800	800	0	%	105,278	842.224,00	0,13
1,5000 % Kroatien, Republik EO-Notes 2020(31)	XS2190201983		EUR	2.000	0	0	%	92,358	1.847.160,00	0,28
3,8750 % Leasys S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2024(27/27)	XS2859392248		EUR	800	800	0	%	101,684	813.472,00	0,12
4,5000 % Leasys S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2023(26/26)	XS2656537664		EUR	1.200	0	0	%	102,194	1.226.322,00	0,19
8,3750 % mBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27)	XS2680046021		EUR	1.200	0	0	%	107,523	1.290.279,00	0,20
4,0340 % mBank S.A. EO-FLR Pref. MTN 24(29/30)	XS2907137736		EUR	1.100	1.100	0	%	100,846	1.109.310,40	0,17
8,6250 % MBH Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 23(26/27)	XS2701655677		EUR	1.100	0	0	%	106,620	1.172.815,33	0,18
1,1250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Preferred Med.-T.Nts 19(25)	XS2027957815		EUR	900	0	0	%	99,148	892.332,00	0,14
4,6250 % METRO AG EO-MTN v.2024(2029/2029)	XS2778370051		EUR	700	700	0	%	105,205	736.435,00	0,11
4,4140 % Moneta Money Bank A.S. EO-FLR Bds 2024(29/30)Reg.S	XS2898794982		EUR	500	500	0	%	102,418	512.088,88	0,08
4,7500 % Mundys S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/29)	XS2750308483		EUR	1.000	1.000	0	%	104,792	1.047.920,00	0,16
4,5000 % Mundys S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/30)	XS2864439158		EUR	1.600	1.600	0	%	103,373	1.653.968,00	0,25
5,8750 % National Bank of Greece S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(30/35)	XS2790334184		EUR	800	800	0	%	108,271	866.168,00	0,13
8,0000 % National Bank of Greece S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2023(28/34)	XS2595343059		EUR	900	0	0	%	115,125	1.036.125,00	0,16
4,6990 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2023(27/28)	XS2596599063		EUR	900	0	0	%	103,802	934.218,00	0,14
4,3750 % NBN Co Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2590621368		EUR	900	0	0	%	108,303	974.727,00	0,15
4,2500 % Nexans S.A. EO-Obl. 2024(24/30)	FR0014000L29		EUR	400	400	0	%	102,379	409.516,00	0,06
4,5000 % NIBC Bank N.V. EO-FLR Med.T.Nts 2024(30/35)	XS2959410577		EUR	200	200	0	%	100,125	200.250,00	0,03
6,3750 % NIBC Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2023(25)	XS2630448434		EUR	1.000	0	0	%	102,982	1.029.820,00	0,16
2,3750 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	XS2171759256		EUR	200	0	0	%	99,692	199.384,00	0,03
6,8750 % Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/34)	XS2750306511		EUR	200	200	0	%	107,123	214.246,00	0,03
7,1250 % Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-FLR Pref. Nts 2023(26/27)	XS2641055012		EUR	500	0	0	%	106,028	530.137,50	0,08
9,8750 % Novo Banco S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/33)	PTNOBLOM0001		EUR	1.400	0	0	%	119,710	1.675.935,80	0,25
4,6250 % Nykredit Realkredit A/S EO-Non-Preferred MTN 2023(29)	DK0030512421		EUR	1.100	0	0	%	104,998	1.154.972,50	0,18
5,2500 % OI European Group B.V. EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2825597656		EUR	800	800	0	%	102,279	818.235,84	0,12
8,5000 % Oldenburgische Landesbank AG FLR-Sub.MTN.v.2024(2029/2034)	DE000A11QJR3		EUR	100	100	0	%	111,597	111.597,45	0,02
4,8750 % OPmobility S.A. EO-Obl. 2024(24/29)	FR0014000LD1		EUR	1.300	1.300	0	%	103,185	1.341.405,00	0,20
5,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 23(23/Und.)	FR001400GDJ1		EUR	800	0	0	%	106,615	852.920,40	0,13
4,5000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/Und.)	FR001400OXS4		EUR	600	600	0	%	102,692	616.149,00	0,09
3,4470 % ORIX Corp. EO-Medium-Term Notes 2024(31)	XS2911122005		EUR	1.300	1.300	0	%	99,171	1.289.216,50	0,20
5,0000 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 24(28/29)	XS2754491640		EUR	900	900	0	%	103,581	932.229,00	0,14
4,2500 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 24(29/30)	XS2917468618		EUR	500	500	0	%	100,664	503.320,00	0,08
7,2500 % Paprec Holding S.A. EO-Notes 2023(23/29) Reg.S	XS2712525109		EUR	700	0	0	%	106,122	742.854,00	0,11
4,7500 % PostNL N.V. EO-Notes 2024(24/31)	XS2803804314		EUR	1.600	1.600	0	%	103,793	1.660.680,00	0,25
4,5000 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN 24(28/29)	XS2842080488		EUR	1.100	1.100	0	%	102,864	1.131.502,90	0,17
4,6250 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2023(23/33)	XS2625194811		EUR	700	0	0	%	107,845	754.915,00	0,11
4,0000 % Proximus S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/30)	BE0002925064		EUR	800	0	0	%	104,234	833.872,00	0,13
4,6250 % Public Property Invest ASA EO-Medium-Term Nts 2024(30)	XS2957471373		EUR	900	900	0	%	100,128	901.152,00	0,14

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	
4,9590 % Raiffeisenbank a.s. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2831757153		EUR	700	700	0	%	103,582	725.074,00	0,11
5,5000 % RCI Banque S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/34)	FR001400QY14		EUR	1.100	1.100	0	%	102,290	1.125.190,00	0,17
5,4940 % Roquette Frères SA EO-FLR Obl. 2024(24/Und.)	FR001400U3Q9		EUR	1.300	1.300	0	%	102,400	1.331.200,00	0,20
1,7500 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2021(30)Reg.S	XS2364199757		EUR	2.331	0	0	%	83,868	1.954.963,08	0,30
1,6250 % Sagax EURO MTN NL B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/26)	XS2447539060		EUR	1.305	0	0	%	98,338	1.283.304,38	0,19
4,1250 % Santander Consumer Finance SA EO-Preferred MTN 2023(28)	XS2618690981		EUR	900	0	0	%	103,875	934.870,50	0,14
4,7500 % Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2029)	DE000A3823S1		EUR	700	700	0	%	102,447	717.125,50	0,11
4,2500 % Securitas Treasury Ireland DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2607381436		EUR	1.400	1.400	1.400	%	102,550	1.435.700,00	0,22
3,7500 % Sika Capital B.V. EO-Notes 2023(23/30)	XS2616008970		EUR	700	0	0	%	103,272	722.900,50	0,11
2,6250 % Spie S.A. EO-Bonds 2019(19/26)	FR0013426376		EUR	200	0	0	%	99,611	199.221,11	0,03
4,3750 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/30)	XS2597110027		EUR	900	0	0	%	104,255	938.295,00	0,14
4,2500 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2629064267		EUR	900	0	0	%	103,548	931.932,00	0,14
4,3750 % Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2613209670		EUR	1.200	0	0	%	105,914	1.270.968,00	0,19
5,9520 % Tatra Banka AS EO-FLR Med.-T. Nts. 23(25/26)	SK4000022505		EUR	500	0	0	%	100,305	501.526,38	0,08
4,9710 % Tatra Banka AS EO-FLR Preferred MTN 24(29/30)	SK4000025201		EUR	700	700	0	%	104,465	731.255,00	0,11
5,6250 % TDF Infrastructure SAS EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400J861		EUR	900	0	0	%	106,355	957.190,50	0,15
4,6250 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	XS2783604742		EUR	1.100	1.100	0	%	102,350	1.125.850,00	0,17
4,2500 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2592301365		EUR	800	0	0	%	104,604	836.828,00	0,13
6,6250 % Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2023(23/30)	FR001400KKX9		EUR	600	0	0	%	112,045	672.267,00	0,10
6,5000 % Unicaja Banco S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(27/28)	ES0380907073		EUR	900	0	0	%	107,633	968.701,05	0,15
3,5000 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	XS2591848192		EUR	900	0	0	%	102,862	925.753,50	0,14
1,5000 % Unilever PLC EO-Medium-Term Notes 2019(39)	XS2008925344		EUR	1.300	0	0	%	81,506	1.059.578,00	0,16
3,0000 % Unipol Gruppo S.p.A. EO-Med.-T.Nts 2015(25) Reg.S	XS1206977495		EUR	1.200	0	0	%	99,918	1.199.016,00	0,18
4,9000 % UnipolSai Assicurazioni S.p.A. EO-Med.-T. Notes 2024(34)	IT0005596207		EUR	1.100	1.100	0	%	104,331	1.147.635,50	0,17
5,8750 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	FR001400L9Q7		EUR	1.400	0	0	%	106,769	1.494.759,00	0,23
5,9930 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	FR001400KKC3		EUR	1.300	0	0	%	107,200	1.393.600,00	0,21
5,6250 % VMED 02 UK Financing I PLC EO-Notes 2024(24/32) Reg.S	XS2796600307		EUR	100	2.400	2.300	%	101,909	101.908,50	0,02
4,7500 % Volksbank Wien AG EO-Preferred Med.-T.Nts 23(27)	AT0008122155		EUR	800	0	0	%	103,645	829.156,00	0,13
4,6250 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.23(31)	XS2617457127		EUR	1.200	0	0	%	103,743	1.244.916,00	0,19
4,2500 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(29)	XS2604699327		EUR	900	0	0	%	102,990	926.905,50	0,14
4,7500 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.23(31)	XS2694874533		EUR	1.100	0	0	%	105,571	1.161.281,00	0,18
4,5000 % Wendel SE EO-Obl. 2023(23/30)	FR001400ION6		EUR	900	0	0	%	105,449	949.036,50	0,14
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	4.710.139,93	0,71	
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	11.287	0	0	CHF	255,500	3.064.968,12	0,47
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409		STK	14.340	0	0	GBP	35,810	619.066,18	0,09
KKR & Co. Inc. Common Shares o.N.	US48251W1045		STK	7.177	0	0	USD	148,390	1.026.105,63	0,16
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	85.598.111,46	12,99	

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	
Aktien							EUR	168.476,70	0,03	
TLG Immobilien AG	DE000A12B8Z4		STK	10.731	0	0	EUR	15,700	168.476,70	0,03
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	85.429.634,76	12,96	
2,0000 % Canada CD-Bonds 2017(28)	CA135087H235		CAD	12.400	0	0	%	97,078	8.062.744,94	1,22
5,2500 % A1 Towers Holding GmbH EO-Notes 2023(23/28)	XS2644414125		EUR	900	0	0	%	106,532	958.788,00	0,15
6,3750 % AccorInvest Group S.A. EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2900445375		EUR	300	300	0	%	105,362	316.086,00	0,05
5,0000 % Almaviva S.p.A. EO-Notes 2024(24/30) Reg.S	XS2927492798		EUR	800	800	0	%	101,840	814.716,00	0,12
6,6250 % Athora Holding Ltd. EO-Bonds 2023(23/23/28)	XS2628821790		EUR	1.000	0	0	%	108,637	1.086.370,00	0,16
5,8750 % Athora Holding Ltd. EO-Bonds 2024(24/34) Reg.S	XS2831758474		EUR	800	800	0	%	103,815	830.516,00	0,13
4,2500 % Autoliv Inc. EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2598332133		EUR	900	0	0	%	102,971	926.739,00	0,14
5,0000 % Bankinter S.A. EO-FLR Notes 2024(29/34)	ES02136790Q1		EUR	800	800	0	%	103,472	827.776,00	0,13
3,6250 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	XS2471770862		EUR	1.504	0	0	%	100,110	1.505.646,88	0,23
6,2500 % CECONOMY AG Anleihe v.2024(2026/2029)	XS2854329104		EUR	1.100	1.100	0	%	103,602	1.139.622,00	0,17
3,6250 % Citycon Oyj EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2347397437		EUR	1.000	0	0	%	90,625	906.250,00	0,14
5,5000 % CMA CGM S.A. EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2852136816		EUR	1.900	1.900	0	%	104,678	1.988.882,00	0,30
5,3750 % Constellium SE EO-Notes 2024(24/32) Reg.S	XS2870878456		EUR	1.400	1.400	0	%	101,630	1.422.820,00	0,22
2,8750 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1758723883		EUR	1.300	0	0	%	99,867	1.298.276,72	0,20
4,7500 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2023(28/29) Reg.S	XS2730661100		EUR	1.400	0	0	%	104,427	1.461.978,00	0,22
4,5000 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2024(24/30) Reg.S	XS2872799734		EUR	1.500	1.500	0	%	103,378	1.550.670,00	0,24
3,8750 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2919892179		EUR	1.100	1.100	0	%	98,972	1.088.692,00	0,17
3,8750 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	XS2623221228		EUR	900	0	0	%	103,620	932.580,00	0,14
5,8500 % Elia Group EO-FLR Nts 2023(23/Und.)	BE6342251038		EUR	1.100	0	0	%	105,197	1.157.161,78	0,18
3,7500 % ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)	XS2182055009		EUR	1.000	0	0	%	100,008	1.000.075,00	0,15
6,8750 % Energia Group Roi Holdings DAC EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2656464844		EUR	1.100	0	0	%	104,943	1.154.373,00	0,18
6,2500 % Eurobank Ergasias Ser.Hold.SA EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/34)	XS2752471206		EUR	600	600	0	%	108,668	652.005,00	0,10
4,8750 % Eurobank S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 24(30/31)	XS2806452145		EUR	1.400	1.400	0	%	106,388	1.489.432,00	0,23
9,7500 % Eutelsat S.A. EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2796660384		EUR	300	300	0	%	94,235	282.705,00	0,04
2,7500 % Fairfax Finl Holdings Ltd. EO-Notes 2018(18/28) Reg.S	XS1794675931		EUR	700	0	0	%	98,744	691.208,00	0,10
6,0000 % Fnac Darty EO-Notes 2024(29)	XS2778270772		EUR	300	300	0	%	104,636	313.908,00	0,05
3,1250 % Forvia SE EO-Notes 2019(19/26)	XS1963830002		EUR	200	0	0	%	98,882	197.764,96	0,03
2,7500 % Forvia SE EO-Notes 2021(21/27)	XS2405483301		EUR	300	0	0	%	96,452	289.355,40	0,04
6,2500 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	XS2930588657		EUR	700	700	0	%	101,125	707.875,00	0,11
4,8750 % Hldg d'Infra.Métiers Environ. EO-Notes 2024(24/29)	XS2918553855		EUR	700	700	0	%	102,943	720.597,50	0,11
6,7500 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.24(24/29)Reg.S	XS2905386962		EUR	1.800	1.800	0	%	102,475	1.844.554,50	0,28
6,2500 % Immob.Grande Distrib.SiiQ SpA EO-Notes 2019(27)	XS2084425466		EUR	100	0	0	%	102,152	102.151,50	0,02
6,5000 % IWG US Finance LLC EO-Notes 2024(24/30)	XS2848652272		EUR	1.100	1.100	0	%	107,097	1.178.065,90	0,18
5,0000 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2023(33)	DE000A3LJPA8		EUR	1.300	0	0	%	109,447	1.422.804,50	0,22
1,2500 % Kellanova Co. EO-Notes 2015(15/25)	XS1199356954		EUR	1.380	0	0	%	99,624	1.374.804,30	0,21

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
4,8500 % Koninklijke FrieslandCampina EO-FLR Notes 2024(29/Und.)	XS2913056797	EUR	500	500	0	%	101,750	508.750,00	0,08
6,3750 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2023(23/29) Reg.S	XS2732357525	EUR	900	900	0	%	105,588	950.290,88	0,14
6,5000 % MAHLE GmbH Senior Notes v.24(27/31)Reg.S	XS2810867742	EUR	800	800	0	%	98,325	786.600,00	0,12
1,4500 % Mexiko EO-Notes 2021(21/33)	XS2289587789	EUR	2.300	0	0	%	78,062	1.795.426,00	0,27
4,2500 % Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2672967234	EUR	900	0	0	%	103,581	932.224,50	0,14
1,6250 % Mondelez International Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1197270819	EUR	700	0	0	%	97,825	684.772,62	0,10
4,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2018(18/29)	XS2076099865	EUR	1.200	0	0	%	107,168	1.286.017,20	0,20
7,3750 % OTP banka d.d. EO-FLR Preferred Nts 23(25/26)	XS2639027346	EUR	900	0	0	%	101,932	917.384,40	0,14
1,6250 % P3 Group S.a.r.l. EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	XS2436807940	EUR	1.327	0	0	%	92,882	1.232.537,51	0,19
2,7500 % Peru EO-Bonds 2015(26)	XS1315181708	EUR	4.800	0	0	%	99,308	4.766.784,00	0,72
4,8750 % PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 2024(24/29)	XS2856820704	EUR	500	500	0	%	104,511	522.552,50	0,08
5,3750 % Piraeus Financial Holdings SA EO-FLR Med.-T.Nts 2024(30/35)	XS2901369897	EUR	800	800	0	%	104,743	837.944,00	0,13
3,2500 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	XS2238777374	EUR	2.800	0	0	%	99,233	2.778.510,00	0,42
2,7780 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/34)Reg.S	XS2430287875	EUR	2.700	0	3.000	%	89,922	2.427.894,27	0,37
4,3750 % Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2043)	XS2629470761	EUR	1.400	0	0	%	104,504	1.463.056,00	0,22
5,1250 % Silfin N.V. EO-Notes 2024(24/30)	BE0390149152	EUR	1.100	1.100	0	%	104,292	1.147.212,00	0,17
3,2500 % Silgan Holdings Inc. EO-Notes 2018(18/25)	XS1725581190	EUR	200	0	0	%	99,661	199.322,00	0,03
6,7500 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2023(23/Und.)	XS2646608401	EUR	1.400	0	0	%	112,180	1.570.520,00	0,24
5,7522 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2024(24/Und.)	XS2755535577	EUR	1.000	1.000	0	%	106,998	1.069.980,00	0,16
7,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2023(23/29)	XS2592804434	EUR	800	0	0	%	115,197	921.576,00	0,14
4,7500 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2024(24/30)	XS2811097075	EUR	800	800	0	%	103,562	828.496,00	0,13
3,5000 % VZ Secured Financing B.V. EO-Notes 2022(22/32) Reg.S	XS2431015655	EUR	200	0	0	%	93,130	186.260,00	0,03
4,5000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2014(27)	NZGOVDT427C1	NZD	3.900	0	0	%	101,904	2.159.683,81	0,33
3,5000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2015(33)	NZGOVDT433C9	NZD	27.000	0	0	%	93,767	13.757.846,19	2,09
Investmentanteile							EUR	39.766.920,82	6,03
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	17.942.200,00	2,72
Siemens Sustainable High Yield Inhaber-Anteile B	DE000A2N66S2	ANT	1.585.000	185.000	0	EUR	11,320	17.942.200,00	2,72
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	21.824.720,82	3,31
iShs IV-iShs MSCI EMIMI ES ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BFNM3P36	ANT	3.489.164	0	0	EUR	6,255	21.824.720,82	3,31
Summe Wertpapiervermögen²⁾							EUR	636.617.278,97	96,61
Derivate							EUR	879.941,32	0,13

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)

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	
Aktienindex-Derivate							EUR	879.941,32	0,13	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-100.958,61	-0,02	
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 21.03.25 EUREX		185	EUR	Anzahl 102				-38.638,06	-0,01	
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 21.03.25 CME		352	USD	Anzahl -67				-62.320,55	-0,01	
Optionsrechte							EUR	980.899,93	0,15	
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	980.899,93	0,15	
ESTX 50 PR.EUR CALL 21.03.25 BP 5350,00 EUREX		185		Anzahl -6760			EUR	7,100	-47.996,00	-0,01
ESTX 50 PR.EUR PUT 21.03.25 BP 4700,00 EUREX		185		Anzahl 6760			EUR	76,900	519.844,00	0,08
S+P 500 INDEX CALL 21.03.25 BP 6550,00 CBOE		361		Anzahl -5900			USD	3,200	-18.190,58	0,00
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5750,00 CBOE		361		Anzahl 5900			USD	92,750	527.242,51	0,08
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	15.246.493,17	2,31	
Bankguthaben							EUR	15.246.493,17	2,31	
EUR - Guthaben bei:										
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			EUR	3.107.954,37			%	100,000	3.107.954,37	0,47
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			DKK	8.003.580,33			%	100,000	1.073.124,93	0,16
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			NOK	6.801.371,42			%	100,000	575.953,00	0,09
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			SEK	8.950.745,78			%	100,000	780.906,11	0,12
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			CAD	1.280.016,65			%	100,000	857.345,38	0,13
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			CHF	1.491.751,62			%	100,000	1.585.451,82	0,24
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			GBP	1.576.146,41			%	100,000	1.900.116,23	0,29
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			NZD	2.097.614,64			%	100,000	1.139.884,06	0,17
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			USD	4.385.913,47			%	100,000	4.225.757,27	0,64
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	6.520.426,13	0,99	

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
Zinsansprüche			EUR	6.083.418,00				6.083.418,00	0,92
Dividendenansprüche			EUR	108.338,79				108.338,79	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	225.753,58				225.753,58	0,03
Variation Margin			EUR	100.958,61				100.958,61	0,02
Sonstige Forderungen			EUR	1.957,15				1.957,15	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-290.735,32	-0,04
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-416,44				-416,44	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-221.838,51				-221.838,51	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-978,10				-978,10	0,00
Depotgebühren			EUR	-8.860,64				-8.860,64	0,00
Prüfungskosten			EUR	-28.608,58				-28.608,58	0,00
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	658.973.404,27	100,00¹⁾
Anteilwert							EUR	11,93	
Ausgabepreis							EUR	11,93	
Anteile im Umlauf							STK	55.245.192	
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheiten dienen:			EUR	15.483.073,12					

Fußnoten:

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

2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

Canadische Dollar CD	(CAD)	1,4930000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9409000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4582000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8295000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,8089000	= 1 EUR (EUR)
Neuseeland-Dollar ND	(NZD)	1,8402000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,4620000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0379000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.

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					
Aktien					
National Grid PLC Reg. Shs LS-,12431289 Em.05/24	GB00BSRK4X90	STK	8.441	8.441	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,1500 % AT & T Inc. EO-Notes 2017(17/36)	XS1629866432	EUR	0	1.500	
5,5000 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2023(33/43)	XS2610457967	EUR	0	800	
5,6250 % Banco Com. Português SA (BCP) EO-FLR Preferred MTN 23(25/26)	PTBCP2OM0058	EUR	0	1.400	
5,5000 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29)	XS2677541364	EUR	0	1.600	
4,5000 % BASF SE MTN v.2023(2023/2035)	XS2595418679	EUR	0	900	
7,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2034)	XS2696902837	EUR	0	900	
5,5050 % Bca Pop. di Sondrio S.p.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2024(29/34)	XS2781410712	EUR	800	800	
4,8750 % Belfius Bank S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(30/35)	BE0390117803	EUR	700	700	
4,3750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2023(30)	FR001400HMF8	EUR	0	1.200	
2,9500 % Bulgarien EO-Bonds 2014(24)	XS1083844503	EUR	0	4.800	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031)	DE0001102531	EUR	0	9.900	
2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z015	EUR	0	17.500	
1,8750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	XS2193658619	EUR	0	200	
1,7500 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	XS2247549731	EUR	0	200	
1,0000 % CK Hutchison Eur.Fin.(21) Ltd. EO-Notes 2021(21/33)	XS2402178565	EUR	0	2.900	
6,7500 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 23(28/33)	DE000CZ43Z49	EUR	0	1.700	
4,8750 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 24(29/34)	DE000CZ45YE5	EUR	2.400	2.400	
1,7500 % Covestro AG Medium Term Notes v.16(16/24)	XS1377745937	EUR	0	600	
4,1250 % De Volksbank N.V. EO-FLR Notes 2024(30/35)	XS2948048462	EUR	1.600	1.600	
4,0000 % Deutsche Bank AG Sub.FLR-MTN v.22(27/32)	DE000DL19WN3	EUR	0	1.500	
3,2500 % ELO S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(27/27)	FR0013524865	EUR	0	1.200	
6,0000 % ELO S.A. EO-Medium Term Nts 2023(23/29)	FR001400KWR6	EUR	0	1.400	
5,8750 % ELO S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	FR001400PIA0	EUR	1.700	1.700	
5,1250 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)	XS2724457457	EUR	0	1.600	
4,1650 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2024(24/28)	XS2822575648	EUR	1.600	1.600	
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2020(31)	FR0014002WK3	EUR	0	3.600	
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2695009998	EUR	0	900	
4,5000 % Hamburg Commercial Bank AG Med.Term Nts.v.24(28)	DE000HC80B44	EUR	1.600	1.600	
1,7500 % Hammerson Ireland Finance DAC EO-Nts 2021(27/27) Reg.S	XS2344772426	EUR	0	1.300	
6,8750 % Iliad Holding S.A.S. EO-Notes 2024(24/31) Reg.S	XS2810807094	EUR	800	800	
4,7500 % IMERYS S.A. EO-Obl. 2023(23/29)	FR001400M998	EUR	0	1.100	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
4,2710 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 24(31/36)	XS2939329996	EUR	1.600	1.600	
9,7500 % Intl Personal Finance PLC EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	XS2256977013	EUR	0	1.400	
1,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(32)	IT0005094088	EUR	0	26.500	
4,1250 % Lloyds Bank Corporate Markets EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2628821873	EUR	0	1.400	
8,1790 % Mangrove LuxCo III S.à r.l. EO-FLR Notes 24(24/29) Reg.S	XS2852974513	EUR	700	700	
5,2500 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/34)	IT0005580573	EUR	900	900	
1,7500 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1180256528	EUR	0	1.480	
4,5000 % NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2014(26/Und.)	XS1028950290	EUR	0	1.600	
6,0000 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2023(23/43)	XS2616652637	EUR	0	1.400	
4,2500 % Permanent TSB Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-Term Nts 24(29/30)	XS2797546624	EUR	1.800	1.800	
1,6500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2022(32)	PTOTEYOE0031	EUR	30.000	30.000	
4,8400 % Raiffeisen Schweiz Genossensch EO-Anl. 2023(28)	CH1251998238	EUR	0	1.000	
4,2500 % Rakuten Group Inc. EO-FLR Notes 21(21/Und.) Reg.S	XS2332889778	EUR	0	700	
3,8750 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(30/30)	FR001400SSO4	EUR	2.000	2.000	
3,6250 % Rumänien EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1060842975	EUR	0	4.300	
3,3750 % Schaeffler AG MTN v.2020(2020/2028)	DE000A3H2TA0	EUR	0	2.300	
4,5000 % Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2030)	DE000A383HC1	EUR	1.600	1.600	
5,5000 % SES S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 24(29/54)	XS2898762864	EUR	1.900	1.900	
5,3750 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2024(24/29)	XS2854423386	EUR	1.700	1.700	
2,3500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	0	32.100	
4,8740 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(30/31)	XS2618731256	EUR	0	1.500	
7,7500 % Telecom Italia Finance S.A. EO-Medium-Term Notes 2003(33)	XS0161100515	EUR	0	1.100	
3,6250 % Telia Company AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/32)	XS2589828941	EUR	0	900	
4,7500 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	XS2798269069	EUR	2.100	2.100	
3,2500 % Unipol Gruppo S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30/30)	XS2237434803	EUR	0	1.100	
4,5000 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	FR001400PAJ8	EUR	1.900	1.900	
3,3750 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.20(28)	XS2152061904	EUR	0	2.000	
4,6250 % Werfen S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	XS2630465875	EUR	0	900	
5,2500 % Worldline S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	FR001400U2E7	EUR	800	800	
6,1250 % ZF Europe Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)	XS2681541327	EUR	0	1.300	

Andere Wertpapiere

Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809S7	STK	54.750	54.750	
-------------------------	--------------	-----	--------	--------	--

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

2,6250 % Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2282606578	EUR	0	3.200	
6,0000 % Afflelou S.A.S. EO-Notes 2024(26/29) Reg.S	XS2864442376	EUR	400	400	
6,8750 % Alpha Bank S.A. EO-FLR Preferred MTN 23(28/29)	XS2640904319	EUR	0	1.700	
7,0000 % Banijay Entertainment S.A.S. EO-Notes 2023(23/29) Reg.S	XS2690055996	EUR	0	700	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
1,2500 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2247718435	EUR	0	2.300	
1,7500 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2020(20/25)	XS2197770279	EUR	0	3.400	
1,7500 % CECONOMY AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2356316872	EUR	0	100	
1,9000 % Discovery Communications LLC EO-Notes 2015(15/27)	XS1117298247	EUR	0	1.600	
10,0000 % Flos B&B Italia S.p.A. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2719293826	EUR	0	600	
5,1250 % Forvia SE EO-Notes 2024(26/29)	XS2774391580	EUR	1.300	1.300	
5,1250 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2023(23/26)	XS2607183980	EUR	0	1.400	
3,0000 % Intrum AB EO-Med.-T. Nts 19(19/27) Reg.S	XS2052216111	EUR	0	200	
9,2500 % Intrum AB EO-Notes 22(22/28) Reg.S	XS2566291865	EUR	0	333	
2,2500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2305744059	EUR	0	200	
4,8750 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	XS2824778075	EUR	1.000	1.000	
2,2500 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/28)	XS1405784015	EUR	0	1.200	
4,6250 % Mercialys EO-Bonds 2020(20/27)	FR0013522091	EUR	0	500	
6,7500 % Piraeus Bank SA EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	XS2728486536	EUR	0	1.400	
4,6250 % Piraeus Bank SA EO-FLR Preferred MTN 24(28/29)	XS2845167613	EUR	1.000	1.000	
5,0000 % Piraeus Bank SA EO-FLR Preferred MTN 24(29/30)	XS2802909478	EUR	2.200	2.200	
7,2500 % Piraeus Financial Holdings SA EO-FLR Med.-T.Nts 2024(29/34)	XS2747093321	EUR	600	600	
4,6250 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/35)	XS2589820294	EUR	0	2.000	
5,0000 % Svenska Handelsbanken AB EO-FLR Med.-Term Nts 23(29/34)	XS2667124569	EUR	0	1.400	
7,8750 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	XS2637954582	EUR	0	1.500	
4,0000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(24/24)	XS1935256369	EUR	0	200	
2,5000 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	XS2240978085	EUR	0	1.700	
5,3750 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2024(24/29)	XS2830945452	EUR	2.200	2.200	
1,3500 % WPC Eurobond B.V. EO-Notes 2019(19/28)	XS2052968596	EUR	0	1.800	

Neuemissionen

Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen

Verzinsliche Wertpapiere

6,8750 % Upfield B.V. EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2848926239	EUR	800	800	
--	--------------	-----	-----	-----	--

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Aktien

Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064	STK	0	2.208	
Iberdrola S.A. Acciones Port. -EM.07/24-	ES0144583301	STK	1.610	1.610	
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.01/24 EO -,75	ES0144583293	STK	1.090	1.090	
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	0	746	
Pioneer Natural Resources Co. Registered Shares DL -,01	US7237871071	STK	0	2.810	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	0	10.943	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Verzinsliche Wertpapiere					
4,6250 % Arval Service Lease S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/24)	FR001400I9F5	EUR	0	1.400	
3,3750 % ASTM S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1032529205	EUR	0	1.500	
4,5000 % Bilfinger SE Anleihe v.2019(2024/2024)	DE000A2YNQW7	EUR	0	1.400	
2,5000 % Citycon Treasury B.V. EO-Notes 2014(14/24)	XS1114434167	EUR	0	700	
2,6250 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1490137418	EUR	0	2.600	
4,0000 % Spectrum Brands Inc. EO-Notes 2016(21/26) Reg.S	XS1493296500	EUR	0	100	
5,8750 % Tapestry Inc. EO-Notes 2023(23/31)	XS2720095970	EUR	0	600	
3,1000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79)	XS1888179477	EUR	0	1.000	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809R9	STK	63.228	63.228	
National Grid PLC Anrechte	GB00BSRK4Y08	STK	8.441	8.441	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			45.487,78
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): S+P 500)		EUR			26.340,02
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			2.390,45
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			1.284,99
Optionsrechte auf Zins-Derivate					

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	---	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 06.03.25 EUREX)

EUR

1.202,44

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 06.03.25 EUREX)

EUR

625,31

*) 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	316.675,60	0,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	4.017.013,84	0,07
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.037.651,05	0,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	12.574.632,20	0,23
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	705.111,19	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	273.831,63	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-52.575,63	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-407.165,01	-0,01
11. Sonstige Erträge	EUR	69.956,20	0,00
Summe der Erträge	EUR	18.535.131,07	0,33
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-141.580,40	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.610.701,36	-0,05
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.610.701,36	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-15.263,77	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-47.470,21	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-32.168,00	0,00
- Depotgebühren	EUR	-52.224,79	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand *)	EUR	76.615,63	
- Sonstige Kosten	EUR	-56.558,84	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-416,38	
- davon Kosten Clearingbroker	EUR	-33.503,18	
Summe der Aufwendungen	EUR	-2.847.183,74	-0,05
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	15.687.947,33	0,28
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	14.149.488,01	0,26
2. Realisierte Verluste	EUR	-18.503.940,42	-0,33
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-4.354.452,41	-0,07
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.333.494,92	0,21
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne **)	EUR	35.708.253,54	0,65
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste **)	EUR	7.289.585,68	0,13
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	42.997.839,22	0,78

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

		insgesamt	je Anteil
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	54.331.334,14	0,99
*) Ertragsausgleich für alle Aufwandspositionen			
**) Exklusive Ertragsausgleich			

Entwicklung des Sondervermögens 2024

			insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	678.312.730,52
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-73.771.631,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.090.913,52	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-80.862.545,20	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	100.971,29
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	54.331.334,14
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	35.708.253,54	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	7.289.585,68	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	658.973.404,27

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	11.333.494,92		0,21
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00		0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00		0,00
II. Wiederanlage	EUR	11.333.494,92		0,21

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	50.179.456	EUR	569.699.021,34	EUR	11,35
2022	Stück	58.148.148	EUR	573.663.351,55	EUR	9,87
2023	Stück	61.802.651	EUR	678.312.730,52	EUR	10,98
2024	Stück	55.245.192	EUR	658.973.404,27	EUR	11,93

Anhang gem. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	47.701.604,79 EUR
---	-------------------

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Deutsche Bank AG (Broker) DE

Deutsche Bank AG (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,61
---	-------

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,13
--	------

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	0,51 %
-------------------------------------	--------

größter potenzieller Risikobetrag	0,81 %
-----------------------------------	--------

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,64 %
--	--------

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	1,05
--	------

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	11,93
Ausgabepreis	EUR	11,93
Anteile im Umlauf	STK	55.245.192

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.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden

EUR

0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
KVG - eigene Investmentanteile		
Siemens Sustainable High Yield Inhaber-Anteile B	DE000A2N66S2	0,400
Gruppenfremde Investmentanteile		
iShs IV-iShs MSCI EMIMI ES ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BFNM3P36	0,180

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge:

Bestandsprovision Zielfonds	EUR	66.428,50
-----------------------------	-----	-----------

Sonstige Aufwendungen:

Depotgebühren	EUR	52.224,79
Kosten Clearingbroker	EUR	33.503,18
Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	416,38

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

Transaktionskosten		43.089,17
--------------------	--	-----------

Die Transaktionskosten beinhalten Kontrahenten-, Liefer- und Börsenspesen, Steuern sowie Kommissionen. Bei manchen Geschäften (u.a. Rentengeschäfte) werden die Provosionen 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 Absolute Return - 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 Wirt-

schaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung 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 Absolute Return

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299000J8FICPHEWOK44

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
●●□ Ja	●○☒ Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> 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 unter 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 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	0,0
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Atomwaffen tätig waren (Umsatzanteil >0%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,1
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	0,1
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	0,1
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	0,0

		Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	
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?

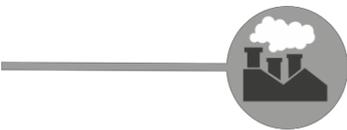
Nachhaltigkeitsindikator	Einheit	Messgröße	Leistung im Bezugszeitraum	
			2024	2023
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Tabak tätig waren (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Umsatzanteil >0%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0	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	0,1	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	0,1	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	0,1	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
Irland EO- Treasury Bonds 2024 (34)	Governments	5,79	Irland
Frankreich EO- OAT 2022(33)	Governments	4,40	Frankreich
iShs IV- iShs MSCI EMIMI ES ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	Indexfonds	3,32	Irland
Frankreich EO- OAT 2017(28)	Governments	3,19	Frankreich
Siemens Sustainable High Yield Inhaber- Anteile B	Rentenfonds	2,54	Deutschland
New Zealand, Government of... ND- Bonds 2015(33)	Governments	2,22	Neuseeland
Frankreich EO- OAT 2024 (34)	Governments	1,85	Frankreich
Apple Inc. Registered Shares o.N.	Information Technology	1,43	USA
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	Governments	1,40	Deutschland
Microsoft Corp. Registered Shares DL- ,00000625	Information Technology	1,29	USA
Canada CD- Bonds 2017(28)	Governments	1,25	Canada
Portugal, Republik EO- Obr. 2022(32)	Governments	1,11	Portugal
Spanien EO- Obligaciones 2017(33)	Governments	1,07	Spanien
NVIDIA Corp. Registered Shares DL- ,001	Information Technology	0,81	USA
Peru EO- Bonds 2015(26)	Governments	0,75	Peru

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).

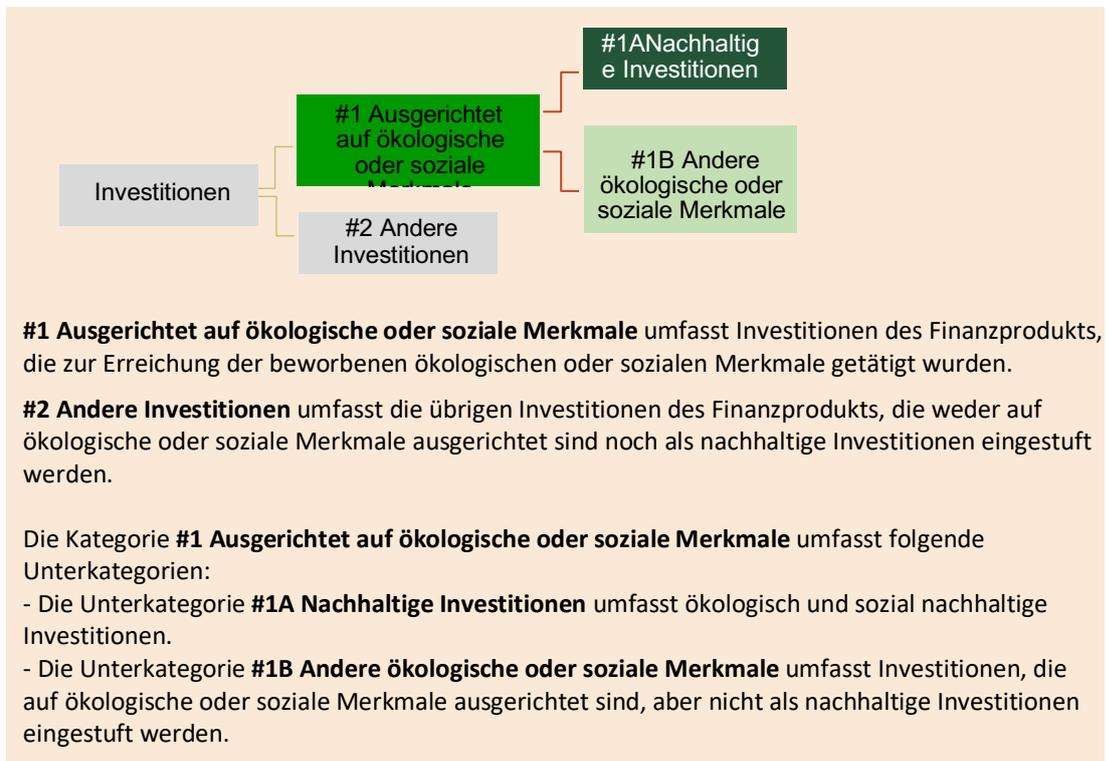
Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.12.2024 zu 99,21 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

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 95,82 %
- #2 Andere Investitionen 4,18 %



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

Branchenaufteilung der Wertpapiere zum 30.12.2024

Staaten	26,35%
Finanzunternehmen	20,39%
Informationstechnologie	9,21%
Industrieunternehmen	6,59%
Kommunikation	5,68%
Übrige	31,78%

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 2,61 %.



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

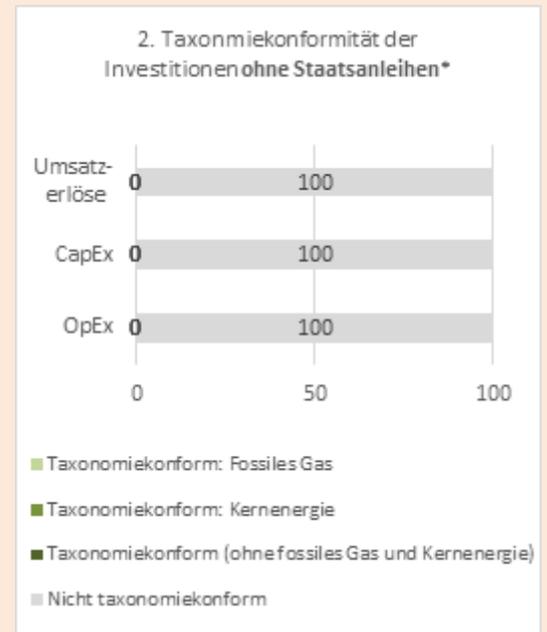
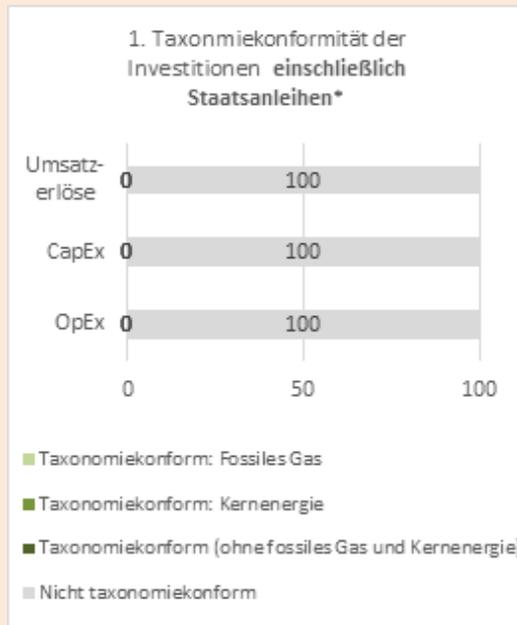
Nein

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	DE000A2N66L7
WKN	A2N66L
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)

