



SIEMENS FONDS INVEST GMBH

Jahresbericht

Siemens Diversified Growth

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	38
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	45
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) . . .	47
Management und Verwaltung	48
Preisinformation	49

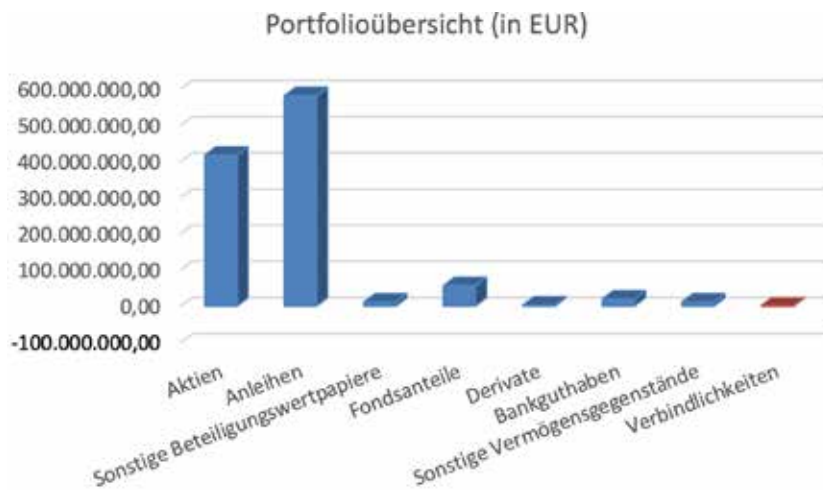
Bericht über die Tätigkeit im abgelaufenen Geschäftsjahr

Anlageziel und Anlagepolitik

Das von der Siemens Fonds Invest GmbH, München, verwaltete Sondervermögen Siemens Diversified Growth 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 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 Fondsanteile 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	416.135.642,98
Anleihen	580.106.294,39
Sonstige Beteiligungswertpapiere	9.774.808,21
Fondsanteile	55.004.776,36
Derivate	1.528.648,53
Bankguthaben	18.673.409,29
Sonstige Vermögensgegenstände	10.069.210,33
Verbindlichkeiten	-546.140,67
Fondsvermögen	1.090.746.649,42

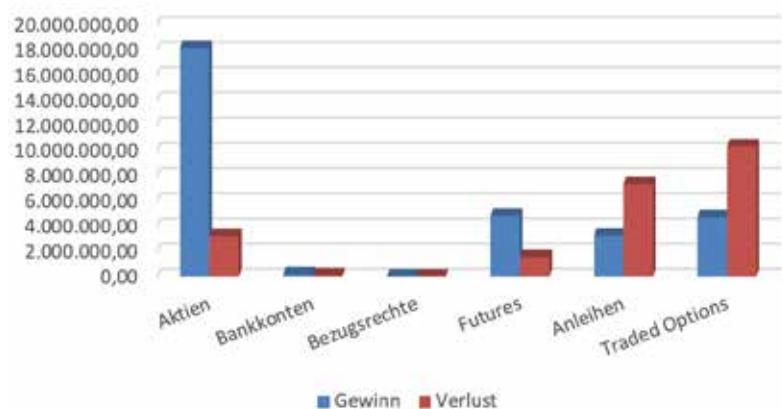
Fondsentwicklung und Fondsergebnis

Im Berichtszeitraum erzielte das Sondervermögen eine Wertentwicklung (nach BVI-Methode)¹: Siemens Diversified Growth von 10,75%

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	18.120.107,17	3.193.816,70
Bankkonten	172.613,78	77.778,54
Bezugsrechte	0,00	50,60
Futures	4.802.215,83	1.529.099,20
Mittelzu/abflüsse	-7.400,65	0,00
Renten	3.143.071,46	6.940.857,68
Traded Options	4.700.972,57	10.301.144,62

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 Anteilspreises, betrug zum Ende des Berichtszeitraums 5,22%.

Die Zinssensitivität des Rentenportfolios betrug zum Ende des Berichtszeitraums 2,56 (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.

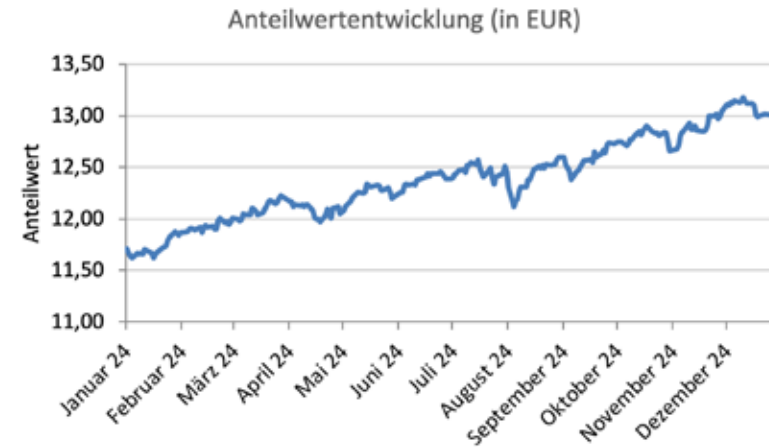
Zusätzliche Angaben

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	1.091.292.790,09	100,05
1. Aktien	416.135.642,98	38,15
Belgien	1.609.880,18	0,15
Bundesrep. Deutschland	22.330.812,57	2,05
Curaçao	504.691,92	0,05
Dänemark	5.417.590,97	0,50
Finnland	1.888.621,56	0,17
Frankreich	33.249.021,10	3,05
Großbritannien	23.757.584,28	2,18
Irland	10.191.892,36	0,93
Italien	4.639.709,08	0,43
Jersey	1.647.142,10	0,15
Kaimaninseln	201.571,64	0,02
Kasachstan	27.325,02	0,00
Luxemburg	452.657,00	0,04
Niederlande	12.698.126,69	1,16
Norwegen	1.069.567,36	0,10
Österreich	506.520,00	0,05
Portugal	224.689,04	0,02
Schweden	6.199.766,87	0,57
Schweiz	20.414.900,84	1,87
Spanien	10.327.796,93	0,95
USA	258.775.775,47	23,72
2. Anleihen	580.106.294,39	53,18
< 1 Jahr	14.749.804,25	1,35
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	66.550.833,50	6,10
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	152.501.842,59	13,98
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	299.774.011,25	27,48
>= 10 Jahre	46.529.802,80	4,27
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	9.774.808,21	0,90
CHF	7.657.125,09	0,70
GBP	997.931,24	0,09

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
USD	1.119.751,88	0,10
4. Investmentanteile	55.004.776,36	5,04
EUR	55.004.776,36	5,04
5. Derivate	1.528.648,53	0,14
6. Bankguthaben	18.673.409,29	1,71
7. Sonstige Vermögensgegenstände	10.069.210,33	0,92
II. Verbindlichkeiten	-546.140,67	-0,05
III. Fondsvermögen	1.090.746.649,42	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	1.061.021.521,94	97,27
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	874.851.038,28	80,21
Aktien							EUR	415.685.382,68	38,11
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	38.192	0	0	CHF	49,070	1.991.796,62	0,18
Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02	CH0009002962	STK	90	0	0	CHF	1.204,000	115.166,33	0,01
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF -,05	CH1101098163	STK	273	0	0	CHF	599,500	173.943,56	0,02
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	CH0010570759	STK	6	0	0	CHF	100.000,000	637.687,32	0,06
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	9.377	0	0	CHF	137,900	1.374.310,02	0,13
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	206	156	0	CHF	3.966,000	868.313,32	0,08
Helvetia Holding AG Namens-Aktien SF 0,02	CH0466642201	STK	1.828	0	0	CHF	149,400	290.257,41	0,03
Kühne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	STK	2.724	0	0	CHF	207,800	601.601,87	0,06
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	1.732	0	0	CHF	75,040	138.132,94	0,01
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	1.029	0	1.240	CHF	535,800	585.968,97	0,05
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	35.971	0	0	CHF	74,880	2.862.693,68	0,26
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	37.400	0	0	CHF	88,700	3.525.751,94	0,32
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	337	0	0	CHF	1.230,000	440.546,29	0,04
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	STK	440	0	0	CHF	37,170	17.382,08	0,00
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	1.871	0	0	CHF	250,400	497.925,82	0,05
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	1.842	0	0	CHF	215,800	422.471,68	0,04
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	6.474	0	0	CHF	131,200	902.740,78	0,08
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	380	0	0	CHF	504,500	203.751,73	0,02
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	49.300	49.300	0	CHF	27,730	1.452.958,87	0,13
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	2.854	1.710	0	CHF	538,800	1.634.323,73	0,15
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK	490	0	0	DKK	1.492,500	98.056,50	0,01
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	63.560	7.396	0	DKK	624,200	5.319.534,47	0,49
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	2.430	0	0	EUR	236,800	575.424,00	0,05
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	308	0	0	EUR	1.417,400	436.559,20	0,04
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK	3.763	3.763	0	EUR	199,100	749.213,30	0,07
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	24.099	0	0	EUR	31,250	753.093,75	0,07
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	12.117	1.102	1	EUR	154,620	1.873.530,54	0,17
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	4.996	0	0	EUR	295,900	1.478.316,40	0,14
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	6.782	0	0	EUR	67,580	458.327,56	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
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	26.059	0	0	EUR 48,020	1.251.353,18	0,11
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118		STK	686	0	0	EUR 555,400	381.004,40	0,03
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	5.868	0	0	EUR 671,900	3.942.709,20	0,36
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	29.187	0	0	EUR 34,120	995.860,44	0,09
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	69.272	0	0	EUR 9,370	649.078,64	0,06
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	212.423	0	0	EUR 4,397	933.917,72	0,09
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	13.246	0	0	EUR 42,460	562.425,16	0,05
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	12.691	0	0	EUR 78,980	1.002.335,18	0,09
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412		STK	2.608	0	0	EUR 133,250	347.516,00	0,03
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	1.903	0	0	EUR 124,000	235.972,00	0,02
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	18.981	0	0	EUR 58,730	1.114.754,13	0,10
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019		STK	168.094	168.094	0	EUR 5,212	876.105,93	0,08
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	3.904	0	0	EUR 155,200	605.900,80	0,06
Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45		STK	20.264	0	0	EUR 31,610	640.545,04	0,06
Citycon Oyj Registered Shares o.N.	FI4000369947		STK	1.647	0	0	EUR 3,218	5.300,05	0,00
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007		STK	8.870	0	0	EUR 85,560	758.917,20	0,07
Covivio S.A. Actions Port. EO 3	FR0000064578		STK	12.425	0	0	EUR 48,880	607.334,00	0,06
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8		STK	11.712	0	14.994	EUR 36,850	431.587,20	0,04
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	8.675	0	0	EUR 64,500	559.537,50	0,05
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8		STK	11.250	0	0	EUR 32,940	370.575,00	0,03
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43		STK	6.240	0	0	EUR 27,120	169.228,80	0,02
Deutsche Bank AG	DE0005140008		STK	26.791	0	0	EUR 16,640	445.802,24	0,04
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	4.391	0	0	EUR 222,400	976.558,40	0,09
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	26.926	0	0	EUR 33,980	914.945,48	0,08
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	60.921	0	0	EUR 28,890	1.760.007,69	0,16
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113		STK	18.561	18.561	0	EUR 58,420	1.084.333,62	0,10
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	34.811	0	0	EUR 11,245	391.449,70	0,04
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884		STK	3.242	0	0	EUR 41,800	135.515,60	0,01
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	139.188	0	0	EUR 6,886	958.448,57	0,09
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488		STK	56.877	56.877	0	EUR 15,235	866.521,10	0,08
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	4.812	0	0	EUR 232,300	1.117.827,60	0,10
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5		STK	1.446	0	0	EUR 2,814	4.069,04	0,00
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012059018		STK	6.096	0	0	EUR 88,300	538.276,80	0,05
Fincobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	IT0000072170		STK	19.588	0	0	EUR 16,790	328.882,52	0,03
Forvia SE Actions Port. EO 7	FR0000121147		STK	384	0	0	EUR 8,640	3.317,76	0,00
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64		STK	5.740	0	0	EUR 41,660	239.128,40	0,02
Gecina S.A. Actions Nom. EO 7,50	FR0010040865		STK	6.720	0	0	EUR 89,350	600.432,00	0,06
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072		STK	35.899	35.899	0	EUR 27,270	978.965,73	0,09
Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO-,10	LU0775917882		STK	38.524	0	0	EUR 11,750	452.657,00	0,04
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	1.430	0	0	EUR 241,400	345.202,00	0,03
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	11.588	0	0	EUR 68,360	792.155,68	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
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408		STK	7.088	0	0	EUR 11,760	83.354,88	0,01
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	5.369	0	0	EUR 84,700	454.754,30	0,04
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	1.549	0	0	EUR 2.305,000	3.570.445,00	0,33
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	120.782	5.438	0	EUR 13,215	1.596.134,13	0,15
Icade S.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000035081		STK	13.709	0	0	EUR 22,220	304.613,98	0,03
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	44.355	0	7.315	EUR 49,640	2.201.782,20	0,20
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	22.106	0	0	EUR 31,400	694.128,40	0,06
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	65.229	0	0	EUR 15,036	980.783,24	0,09
Inmobiliaria Colonial SOCIMI Acciones Port. EO 2,50	ES0139140174		STK	103.083	0	0	EUR 5,165	532.423,70	0,05
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	281.911	0	0	EUR 3,863	1.089.022,19	0,10
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Açções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001		STK	12.332	0	0	EUR 18,220	224.689,04	0,02
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	1.784	0	0	EUR 237,100	422.986,40	0,04
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560		STK	1.562	0	0	EUR 92,550	144.563,10	0,01
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202		STK	7.538	0	0	EUR 18,180	137.040,84	0,01
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939		STK	3.006	0	0	EUR 69,950	210.269,70	0,02
Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40	FR0000121964		STK	43.519	0	0	EUR 27,800	1.209.828,20	0,11
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082		STK	57.422	0	0	EUR 3,495	200.689,89	0,02
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403		STK	13.507	0	0	EUR 47,000	634.829,00	0,06
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO -,50	NL0009432491		STK	3.892	0	0	EUR 42,800	166.577,60	0,02
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	8.863	0	0	EUR 337,400	2.990.376,20	0,27
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110		STK	11.493	0	0	EUR 81,800	940.127,40	0,09
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	7.061	0	0	EUR 93,260	658.508,86	0,06
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	8.434	0	839	EUR 629,300	5.307.516,20	0,49
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	21.415	0	0	EUR 53,800	1.152.127,00	0,11
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	8.059	0	0	EUR 139,900	1.127.454,10	0,10
Merlin Properties SOCIMI S.A. Acciones Nominativas EO 1	ES0105025003		STK	101.586	0	0	EUR 10,100	1.026.018,60	0,09
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148		STK	3.244	0	0	EUR 50,980	165.379,12	0,02
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.568	0	0	EUR 487,100	763.772,80	0,07
Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port. EO 1	ES0116870314		STK	11.510	0	0	EUR 23,360	268.873,60	0,02
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296		STK	10.000	0	0	EUR 12,125	121.250,00	0,01
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	101.023	0	0	EUR 4,275	431.822,81	0,04
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	18.938	0	0	EUR 9,630	182.372,94	0,02
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377		STK	4.574	0	0	EUR 42,780	195.675,72	0,02
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	2.976	0	0	EUR 108,150	321.854,40	0,03
Pluxee Aandelen an toonder	NL0015001W49		STK	2.224	2.224	0	EUR 18,250	40.588,00	0,00
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	35.417	0	27.868	EUR 38,100	1.349.387,70	0,12
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577		STK	4.985	0	0	EUR 101,950	508.220,75	0,05
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603		STK	4.482	0	0	EUR 44,360	198.821,52	0,02
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271		STK	3.734	0	0	EUR 50,600	188.940,40	0,02
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024		STK	12.965	0	0	EUR 16,420	212.885,30	0,02
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	FR0013269123		STK	6.065	0	0	EUR 23,460	142.284,90	0,01

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
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	20.146	0	0	EUR 93,140	1.876.398,44	0,17
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	15.352	0	0	EUR 236,300	3.627.677,60	0,33
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	10.546	0	0	EUR 239,400	2.524.712,40	0,23
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983		STK	8.342	0	0	EUR 23,500	196.037,00	0,02
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	4.314	0	0	EUR 21,160	91.284,24	0,01
Société Bic S.A. Actions Port. EO 3,82	FR0000120966		STK	2.825	0	0	EUR 62,900	177.692,50	0,02
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220		STK	2.224	0	0	EUR 78,800	175.251,20	0,02
Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2	FR0013227113		STK	1.518	0	0	EUR 84,850	128.802,30	0,01
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223		STK	15.904	0	0	EUR 23,995	381.616,48	0,03
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504		STK	47.520	0	0	EUR 14,360	682.387,20	0,06
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	6.630	0	0	EUR 9,544	63.276,72	0,01
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18		STK	137.941	0	0	EUR 3,928	541.832,25	0,05
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530		STK	1.902	0	0	EUR 188,500	358.527,00	0,03
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	FR0013326246		STK	13.953	0	0	EUR 72,320	1.009.080,96	0,09
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360		STK	24.142	0	0	EUR 38,525	930.070,55	0,09
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2		STK	34.333	0	0	EUR 24,420	838.411,86	0,08
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984		STK	9.738	0	0	EUR 23,330	227.187,54	0,02
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409		STK	7.236	0	0	EUR 70,000	506.520,00	0,05
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	12.242	0	0	EUR 98,720	1.208.530,24	0,11
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	ES0184262212		STK	4.648	224	0	EUR 60,500	281.204,00	0,03
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	42.279	0	0	EUR 29,320	1.239.620,28	0,11
Wendel SE Actions Port. EO 4	FR0000121204		STK	1.936	0	0	EUR 92,700	179.467,20	0,02
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	3.040	0	0	EUR 159,450	484.728,00	0,04
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968		STK	4.158	0	0	EUR 8,398	34.918,88	0,00
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111		STK	7.420	0	0	EUR 32,390	240.333,80	0,02
Abrdn PLC Reg. Shares LS -,139682539	GB00BF8Q6K64		STK	74.600	0	0	GBP 1,387	124.693,07	0,01
Ashmore Group PLC Registered Shares LS -,0001	GB00B132NW22		STK	31.396	0	0	GBP 1,573	59.536,96	0,01
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	27.013	0	0	GBP 104,080	3.389.406,92	0,31
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	GB0000904986		STK	4.904	0	0	GBP 24,040	142.124,36	0,01
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305		STK	3.630	0	0	GBP 27,380	119.818,44	0,01
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575		STK	34.428	0	0	GBP 26,530	1.101.114,94	0,10
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09		STK	2.176	0	0	GBP 33,540	87.984,38	0,01
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	31.435	0	0	GBP 25,140	952.713,56	0,09
Direct Line Insurance Grp PLC Reg.Shares LS-,109090909	GB00BY9D0Y18		STK	75.526	0	0	GBP 2,532	230.538,68	0,02
Domino's Pizza Group PLC Registered Shares LS-,00520833	GB00BYN59130		STK	53.708	0	0	GBP 3,114	201.623,52	0,02
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48		STK	22.044	0	0	GBP 34,270	910.726,80	0,08
Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO -,09	IE00BWT6H894		STK	2.772	2.772	0	GBP 207,200	692.415,19	0,06
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64		STK	173.391	173.391	0	GBP 3,523	736.415,30	0,07
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63		STK	82.109	52.481	0	GBP 13,340	1.320.475,06	0,12
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BMX86B70		STK	37.035	0	0	GBP 3,741	167.025,84	0,02
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071		STK	5.670	0	0	GBP 26,880	183.736,71	0,02

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
Hargreaves Lansdown PLC Registered Shares DL-,004	GB00B1VZ0M25		STK	9.276	0	0	GBP 10,975	122.729,48	0,01
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	GB00B0LCW083		STK	5.970	0	0	GBP 19,840	142.790,60	0,01
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	339.042	0	0	GBP 7,817	3.195.046,79	0,29
IMI PLC Registered Shares LS -,2857	GB00BGLP8L22		STK	10.820	0	0	GBP 18,290	238.574,80	0,02
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54		STK	22.546	0	0	GBP 7,900	214.723,81	0,02
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031638363		STK	2.428	0	0	GBP 46,540	136.225,58	0,01
Intl. Distributions Svcs. PLC Registered Shares LS -,01	GB00BDVZY777		STK	30.070	0	0	GBP 3,626	131.445,23	0,01
ITV PLC Registered Shares LS -,10	GB0033986497		STK	130.620	0	0	GBP 0,729	114.715,70	0,01
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214		STK	87.992	0	0	GBP 2,455	260.422,37	0,02
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128		STK	871.671	0	595.098	GBP 0,544	571.866,62	0,05
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWMJX34		STK	7.112	0	0	GBP 113,000	968.843,88	0,09
Mondi PLC Registered Shares EO -,22	GB00BMWC6P49		STK	7.090	7.091	1	GBP 11,675	99.789,93	0,01
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01		STK	64.022	14.456	0	GBP 9,436	728.284,02	0,07
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	GB00BM8PJY71		STK	233.832	0	0	GBP 4,000	1.127.580,47	0,10
NEXT PLC Registered Shares LS 0,10	GB0032089863		STK	1.842	0	0	GBP 95,000	210.958,41	0,02
Pennon Group PLC Registered Shares New LS-,6105	GB00BNNTLN49		STK	17.356	0	0	GBP 5,825	121.879,08	0,01
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	GB0006825383		STK	5.178	0	0	GBP 11,775	73.503,25	0,01
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	13.417	0	0	GBP 48,070	777.522,83	0,07
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DYG97		STK	20.815	0	0	GBP 36,040	904.367,21	0,08
Rightmove PLC Registered Shares LS -,001	GB00BGDT3G23		STK	22.202	0	0	GBP 6,470	173.172,92	0,02
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	31.756	31.756	0	GBP 46,695	1.787.638,84	0,16
Rotork PLC Registered Shares LS -,005	GB00BVFNZH21		STK	41.036	0	0	GBP 3,116	154.150,91	0,01
Schroders PLC Registered Shares LS -,20	GB00BP9LHF23		STK	43.152	0	0	GBP 3,166	164.700,70	0,02
Spirax Group PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFQGN14		STK	1.224	0	0	GBP 67,900	100.192,41	0,01
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	GB00BLGZ9862		STK	172.811	172.811	0	GBP 3,656	761.660,06	0,07
Travis Perkins PLC Registered Shares LS -,1	GB00BK9RKT01		STK	14.646	0	0	GBP 7,115	125.625,42	0,01
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	33.556	0	0	GBP 45,350	1.834.556,48	0,17
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	646.383	0	0	GBP 0,672	523.807,90	0,05
Wickes Group PLC Registered Shares LS -,10	GB00BL6C2002		STK	16.411	0	0	GBP 1,508	29.834,58	0,00
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	NO0010161896		STK	20.035	0	0	NOK 226,900	384.958,93	0,04
Gjensidige Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 2	NO0010582521		STK	14.854	0	0	NOK 201,000	252.830,83	0,02
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956		STK	5.272	0	0	NOK 540,500	241.302,41	0,02
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308		STK	17.725	0	0	NOK 126,900	190.475,19	0,02
Afry AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0005999836		STK	7.516	0	0	SEK 153,700	100.786,01	0,01
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581		STK	24.572	0	0	SEK 326,800	700.587,12	0,06
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889		STK	91.676	0	0	SEK 168,850	1.350.505,37	0,12
Axfood AB Namn-Aktier o.N.	SE0006993770		STK	8.214	0	0	SEK 234,000	167.691,15	0,02
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0020050417		STK	9.270	0	0	SEK 310,500	251.119,79	0,02
Elekta AB Namn-Aktier B SK 2	SE0000163628		STK	13.544	0	0	SEK 61,150	72.257,51	0,01
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109		STK	19.776	0	0	SEK 192,550	332.216,79	0,03
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125	SE0000106270		STK	11.699	0	0	SEK 149,100	152.182,94	0,01

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
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015961909		STK	70.009	0	0	SEK 105,600	644.996,55	0,06
Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25	SE0011090018		STK	4.354	0	0	SEK 406,200	154.300,72	0,01
Husqvarna AB Namn-Aktier B SK 100	SE0001662230		STK	16.108	0	0	SEK 57,740	81.144,30	0,01
Loomis AB Namn-Aktier Series o.N.	SE0014504817		STK	6.365	0	0	SEK 336,400	186.807,36	0,02
Nyfosa AB Namn-Aktier o.N.	SE0011426428		STK	1.638	0	0	SEK 107,900	15.419,66	0,00
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891		STK	35.207	0	0	SEK 198,300	609.103,83	0,06
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	SE0000148884		STK	27.523	0	0	SEK 151,450	363.667,63	0,03
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227		STK	13.298	0	0	SEK 207,600	240.853,67	0,02
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095		STK	9.994	0	0	SEK 317,400	276.748,87	0,03
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446		STK	21.310	0	0	SEK 268,600	499.377,60	0,05
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	6.151	0	0	USD 129,130	765.274,72	0,07
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	18.149	0	0	USD 112,800	1.972.451,30	0,18
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	9.465	0	0	USD 176,200	1.606.833,99	0,15
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	6.105	0	0	USD 352,490	2.073.370,70	0,19
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	2.468	0	0	USD 445,800	1.060.058,19	0,10
Advance Auto Parts Inc. Registered Shares DL -,0001	US00751Y1064		STK	1.508	0	0	USD 46,050	66.907,60	0,01
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	8.752	0	2.708	USD 122,440	1.032.464,48	0,09
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028		STK	4.171	0	0	USD 102,970	413.804,67	0,04
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068		STK	2.635	0	0	USD 288,690	732.920,46	0,07
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010		STK	7.113	0	0	USD 131,810	903.328,38	0,08
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	40.000	0	0	USD 192,690	7.426.148,95	0,68
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	41.583	0	0	USD 191,240	7.661.945,20	0,70
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	53.695	53.695	0	USD 221,300	11.448.794,20	1,05
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	7.028	0	2.759	USD 297,330	2.013.330,03	0,18
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	US0268747849		STK	173	0	0	USD 72,550	12.092,83	0,00
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000		STK	4.149	0	0	USD 181,920	727.224,28	0,07
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062		STK	1.184	0	0	USD 530,540	605.221,47	0,06
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	3.461	0	0	USD 259,300	864.666,44	0,08
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017		STK	26.808	26.808	13.404	USD 69,500	1.795.120,92	0,16
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051		STK	4.484	0	1.746	USD 212,560	918.314,91	0,08
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058		STK	896	0	0	USD 337,920	291.720,13	0,03
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54		STK	2.433	0	0	USD 357,970	839.137,69	0,08
Apollo Global Management(New.) Registered Shares DL -,00001	US03769M1062		STK	6.822	6.822	0	USD 166,510	1.094.451,51	0,10
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	74.241	0	16.060	USD 252,200	18.039.869,16	1,65
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	5.827	0	2.973	USD 163,640	918.711,13	0,08
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	US0404132054		STK	13.152	13.152	0	USD 111,450	1.412.265,54	0,13
ASML Holding N.V. Aand.aan toon.(N.Y.Reg.)EO-,09	USN070592100		STK	240	0	0	USD 696,150	160.975,05	0,01
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	45.109	0	0	USD 22,610	982.671,25	0,09
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069		STK	1.166	0	0	USD 297,530	334.251,84	0,03
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036		STK	5.147	0	0	USD 292,970	1.452.853,44	0,13
Baidu Inc. R.S.A(Sp.ADRs)8/DL-,000000625	US0567521085		STK	1.144	0	0	USD 84,050	92.642,07	0,01

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
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK		39.687	0	40.269	USD 43,910	1.679.021,26	0,15
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099	STK		3.494	0	0	USD 28,630	96.380,40	0,01
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	STK		3.507	0	0	USD 226,510	765.363,30	0,07
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014	STK		2.224	0	0	USD 85,850	183.958,38	0,02
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK		816	0	0	USD 150,190	118.079,82	0,01
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019	STK		1.170	1.170	0	USD 1.027,430	1.158.197,42	0,11
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	US09260D1072	STK		10.330	0	0	USD 172,050	1.712.377,40	0,16
Block Inc. Registered Shs Class A	US8522341036	STK		2.416	0	0	USD 87,480	203.633,95	0,02
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK		317	0	0	USD 4.990,870	1.524.333,55	0,14
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK		15.815	0	0	USD 89,680	1.366.498,89	0,13
Brighthouse Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US10922N1037	STK		19	0	0	USD 47,970	878,15	0,00
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK		25.587	0	0	USD 56,060	1.382.028,35	0,13
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK		16.963	20.090	5.136	USD 235,580	3.850.220,19	0,35
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	US12541W2098	STK		2.724	0	0	USD 103,480	271.586,40	0,02
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK		2.749	0	0	USD 301,860	799.511,65	0,07
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045	STK		16.595	0	4.921	USD 68,230	1.090.930,58	0,10
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK		5.203	0	0	USD 363,010	1.819.771,68	0,17
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055	STK		23.719	14.244	0	USD 73,930	1.689.513,12	0,15
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	US1696561059	STK		16.290	29.200	13.494	USD 60,090	943.121,78	0,09
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK		5.869	0	0	USD 275,410	1.557.357,44	0,14
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK		3.060	0	0	USD 104,620	308.447,06	0,03
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003	STK		3.750	0	0	USD 275,140	994.098,66	0,09
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK		5.960	5.960	1.490	USD 183,680	1.054.757,49	0,10
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK		35.827	0	0	USD 59,190	2.043.164,21	0,19
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK		13.255	0	0	USD 70,390	898.949,27	0,08
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058	STK		3.672	0	0	USD 231,530	819.133,02	0,08
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK		30.886	0	0	USD 62,030	1.845.899,01	0,17
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK		10.536	0	0	USD 90,790	921.633,53	0,08
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK		28.034	0	0	USD 37,390	1.009.915,46	0,09
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	US21036P1084	STK		1.210	0	0	USD 219,660	256.083,05	0,02
Constellation Energy Corp. Registered Shares o.N.	US21037T1097	STK		3.633	3.633	0	USD 226,320	792.196,32	0,07
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061	STK		11.932	0	0	USD 58,130	668.279,37	0,06
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK		3.158	0	509	USD 922,210	2.805.992,08	0,26
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK		12.342	0	0	USD 92,460	1.099.471,36	0,10
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053	STK		3.105	3.105	0	USD 349,310	1.045.001,98	0,10
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035	STK		26.223	0	0	USD 32,150	812.283,89	0,07
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063	STK		1.108	0	0	USD 348,410	371.941,69	0,03
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK		13.264	0	0	USD 43,940	561.537,87	0,05
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK		4.703	0	3.832	USD 229,650	1.040.605,02	0,10
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK		3.829	0	0	USD 424,640	1.566.573,43	0,14
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025	STK		7.879	7.879	0	USD 114,820	871.631,93	0,08

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
Duke Energy Corp. Registered Shares New DL -,001	US26441C2044	STK		8.640	8.640	2.898	USD 107,710	896.632,05	0,08
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	US26614N1028	STK		1	0	0	USD 75,950	73,18	0,00
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827	STK		3.248	3.248	0	USD 332,380	1.040.148,61	0,10
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK		5.593	0	0	USD 62,060	334.426,80	0,03
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	STK		4.558	0	0	USD 234,520	1.029.908,62	0,09
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK		4.298	0	0	USD 146,540	606.830,06	0,06
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK		2.977	0	0	USD 368,800	1.057.825,99	0,10
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK		3.273	0	0	USD 773,840	2.440.291,28	0,22
Embecta Corp. Registered Shares DL -,01	US29082K1051	STK		701	0	0	USD 20,500	13.845,75	0,00
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK		8.135	0	0	USD 124,260	973.942,67	0,09
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	STK		1.137	0	0	USD 935,930	1.025.293,78	0,09
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080	STK		4.894	0	0	USD 57,300	270.186,15	0,02
F5 Inc. Registered Shares o.N.	US3156161024	STK		1.202	0	0	USD 252,480	292.399,04	0,03
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063	STK		3.238	0	0	USD 280,550	875.248,96	0,08
Ferguson Enterpris.Inc. Registered Shares o.N.	US31488V1070	STK		1.646	1.646	0	USD 173,580	275.279,58	0,03
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062	STK		2.818	0	0	USD 80,590	218.809,73	0,02
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK		7.312	0	0	USD 206,270	1.453.171,06	0,13
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	STK		13.400	0	0	USD 95,130	1.228.193,47	0,11
Fortrea Holdings Inc. Registered Shares DL-,001	US34965K1079	STK		1.054	0	0	USD 18,430	18.715,89	0,00
Fox Corp. Registered Shares A DL -,01	US35137L1052	STK		1	0	0	USD 48,840	47,05	0,00
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570	STK		22.566	0	0	USD 38,160	829.673,92	0,08
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097	STK		2.170	0	0	USD 284,460	594.737,64	0,05
GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares DL -,01	US36266G1076	STK		2.297	0	0	USD 78,600	173.951,44	0,02
GE Vernova Inc. Registered Shares o.N.	US36828A1016	STK		3.309	3.310	1	USD 330,260	1.052.924,50	0,10
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK		13.355	0	0	USD 92,010	1.183.922,87	0,11
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK		1.724	0	0	USD 573,550	952.693,13	0,09
Goodyear Tire & Rubber Co.,The Registered Shares o.N.	US3825501014	STK		13.518	0	0	USD 8,760	114.093,54	0,01
Grafil Inc. Registered Shares DL -,01	US3847471014	STK		272	273	1	USD 18,640	4.884,94	0,00
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018	STK		3.300	0	0	USD 298,420	948.825,51	0,09
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012	STK		3.078	0	0	USD 72,270	214.324,17	0,02
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK		4.516	0	1.065	USD 389,430	1.694.446,36	0,16
Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465	US4404521001	STK		5.492	0	0	USD 31,200	165.093,36	0,02
Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01	US4456581077	STK		1.724	0	0	USD 170,330	282.926,02	0,03
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093	STK		3.591	0	0	USD 254,830	881.678,90	0,08
illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK		1.636	0	0	USD 133,570	210.541,02	0,02
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK		25.953	0	0	USD 19,820	495.605,03	0,05
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049	STK		7.069	0	0	USD 149,370	1.017.339,37	0,09
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	US4606901001	STK		513	0	0	USD 27,790	13.735,69	0,00
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK		4.467	0	0	USD 220,250	947.930,20	0,09
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK		2.465	0	0	USD 630,300	1.496.954,91	0,14
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK		3.576	0	0	USD 526,960	1.815.597,80	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
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	US47215P1066		STK	3.300	0	0	USD 34,260	108.929,57	0,01
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	17.411	0	2.446	USD 143,340	2.404.559,92	0,22
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	19.155	0	0	USD 239,320	4.416.778,69	0,40
Kellanova Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082		STK	3.411	0	0	USD 80,820	265.610,39	0,02
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009		STK	1.068	0	0	USD 633,640	652.016,11	0,06
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	117	0	0	USD 30,360	3.422,41	0,00
Kyndryl Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US50155Q1004		STK	893	0	0	USD 34,530	29.709,31	0,00
Labcorp Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US5049221055		STK	1.054	1.054	0	USD 228,850	232.399,94	0,02
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	US5128073062		STK	15.120	15.120	0	USD 72,150	1.051.072,36	0,10
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE00059YS762		STK	4.752	0	0	USD 417,660	1.912.246,19	0,18
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073		STK	4.640	0	0	USD 246,730	1.103.022,64	0,10
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090		STK	1.044	0	0	USD 384,050	386.307,16	0,04
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US5719032022		STK	2.686	0	0	USD 280,310	725.419,27	0,07
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023		STK	6.782	0	0	USD 211,980	1.385.151,13	0,13
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	US5738741041		STK	6.998	0	0	USD 111,660	752.863,17	0,07
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	6.285	1.815	0	USD 525,550	3.182.466,28	0,29
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	4.384	4.384	0	USD 289,600	1.223.245,40	0,11
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031		STK	1.627	0	0	USD 570,750	894.701,08	0,08
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	11.687	0	0	USD 79,610	896.427,47	0,08
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023		STK	636	0	0	USD 1.721,800	1.055.077,37	0,10
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	13.406	0	0	USD 98,370	1.270.592,75	0,12
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	8.309	0	1.625	USD 591,240	4.733.223,97	0,43
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042		STK	4.328	0	0	USD 57,120	238.188,03	0,02
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038		STK	7.062	0	0	USD 85,310	580.459,79	0,05
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	36.567	0	3.223	USD 424,830	14.967.490,71	1,37
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	15.565	0	0	USD 59,560	893.199,15	0,08
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059		STK	2.466	0	0	USD 473,530	1.125.084,29	0,10
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	9.026	0	0	USD 125,750	1.093.573,08	0,10
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075		STK	2.548	0	0	USD 463,590	1.138.093,57	0,10
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081		STK	5.649	0	0	USD 77,400	421.266,60	0,04
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	16.896	16.896	0	USD 37,000	602.323,92	0,06
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012		STK	14.709	0	5.825	USD 71,760	1.016.974,51	0,09
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	15.880	0	0	USD 74,650	1.142.154,35	0,10
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	74.153	95.390	30.776	USD 137,490	9.823.004,11	0,90
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784		STK	4.061	0	0	USD 207,470	811.769,60	0,07
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	11.809	0	4.371	USD 166,910	1.899.065,60	0,17
Organon & Co. Registered Shares DL -,01	US68622V1061		STK	2.363	0	0	USD 14,640	33.331,07	0,00
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	US69608A1088		STK	22.998	22.998	0	USD 77,180	1.710.170,19	0,16
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	6.512	6.512	3.256	USD 184,200	1.155.709,03	0,11
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042		STK	2.205	2.205	0	USD 636,820	1.352.912,71	0,12
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079		STK	2.741	0	0	USD 139,960	369.621,70	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
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	8.604	8.604	0	0	USD 85,430	708.198,98	0,06
Peloton Interactive Inc. Registered Shares A DL-,000025	US70614W1009	STK	2.534	2.534	0	0	USD 8,960	21.875,56	0,00
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	8.464	8.464	0	0	USD 151,720	1.237.265,71	0,11
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	39.770	39.770	0	16.363	USD 26,420	1.012.355,14	0,09
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	US6934751057	STK	7.401	7.401	5.470	0	USD 192,530	1.372.882,29	0,13
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	US6935061076	STK	4.042	4.042	0	0	USD 119,090	463.784,35	0,04
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	17.814	17.814	0	0	USD 167,090	2.867.849,75	0,26
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	7.612	7.612	0	0	USD 239,600	1.757.235,96	0,16
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036	STK	9.088	9.088	0	0	USD 105,100	920.270,55	0,08
Public Storage Registered Shares DL -,10	US74460D1090	STK	4.208	4.208	0	0	USD 295,810	1.199.314,46	0,11
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	9.309	9.309	0	0	USD 154,580	1.386.439,18	0,13
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	US74834L1008	STK	2.044	2.044	0	0	USD 150,970	297.314,46	0,03
Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7547301090	STK	2.712	2.712	0	2.883	USD 155,330	405.872,40	0,04
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	1.321	1.321	0	0	USD 702,590	894.230,07	0,08
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002	STK	4.925	4.925	0	0	USD 201,190	954.678,44	0,09
Resideo Technologies Inc. Registered Shares WI DL-,001	US76118Y1047	STK	979	979	0	0	USD 23,230	21.911,72	0,00
Revvity Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093	STK	1.724	1.724	0	0	USD 111,310	184.891,07	0,02
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038	STK	3.541	3.541	0	0	USD 151,500	516.872,05	0,05
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	2.447	2.447	0	0	USD 498,020	1.174.154,49	0,11
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	4.891	4.891	0	0	USD 335,740	1.582.141,19	0,15
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	STK	13.854	13.854	0	0	USD 37,810	504.691,92	0,05
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	1.232	1.232	0	0	USD 1.067,700	1.267.372,96	0,12
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	3.289	3.289	0	0	USD 338,750	1.073.464,45	0,10
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027	STK	2.124	2.124	0	0	USD 88,420	180.946,22	0,02
Snap Inc. Registered Shares A DL -,00001	US83304A1060	STK	6.852	6.852	0	0	USD 10,860	71.695,46	0,01
Solidcore Resources PLC Registered Shares DL-,03	JE00B6T55470	STK	9.208	9.208	0	0	USD 3,080	27.325,02	0,00
Solventum Corp. Registered Shares DL-,01	US83444M1018	STK	1.537	1.537	1.538	1	USD 66,050	97.811,78	0,01
Southern Co., The Registered Shares DL 5	US8425871071	STK	11.179	11.179	11.179	0	USD 82,380	887.297,45	0,08
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	US8545021011	STK	1.524	1.524	0	0	USD 79,830	117.218,34	0,01
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK	7.420	7.420	0	0	USD 90,580	647.561,04	0,06
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	5.040	5.040	0	0	USD 362,260	1.759.119,76	0,16
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	1.404	1.404	0	0	USD 486,740	658.428,52	0,06
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078	STK	3.777	3.777	0	0	USD 76,360	277.880,07	0,03
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	7.698	7.698	0	0	USD 220,660	1.636.613,05	0,15
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	US74144T1088	STK	1.650	1.650	0	0	USD 113,860	181.008,77	0,02
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	5.965	5.965	5.965	0	USD 135,050	776.156,90	0,07
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	9.177	9.177	0	2.857	USD 187,960	1.661.922,07	0,15
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	4.016	4.016	0	0	USD 518,840	2.007.574,37	0,18
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	STK	14.144	14.144	9.171	0	USD 121,090	1.650.156,05	0,15
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	3.593	3.593	3.593	0	USD 370,860	1.283.842,35	0,12
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048	STK	23.859	23.859	0	0	USD 48,250	1.109.159,60	0,10

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
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007		STK	15.150	0	4.687	USD 60,770	887.046,44	0,08
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	4.636	0	0	USD 227,790	1.017.472,24	0,09
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068		STK	7.824	0	2.860	USD 125,320	944.699,57	0,09
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	3.807	0	2.207	USD 507,800	1.862.601,98	0,17
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	32.210	0	0	USD 39,600	1.228.939,20	0,11
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003		STK	2.265	0	1.116	USD 399,350	871.497,98	0,08
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	14.221	0	0	USD 315,310	4.320.284,72	0,40
W.K. Kellogg Co. Registered Shares DL -,0001	US92942W1071		STK	852	0	0	USD 17,750	14.570,77	0,00
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	49.608	49.608	0	USD 90,570	4.328.930,11	0,40
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	11.460	0	0	USD 110,800	1.223.401,10	0,11
Warner Bros. Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	US9344231041		STK	10.912	0	0	USD 10,510	110.497,27	0,01
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK	2.478	0	0	USD 202,270	482.922,30	0,04
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015		STK	27.337	0	0	USD 70,410	1.854.512,16	0,17
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040		STK	7.508	7.508	0	USD 124,920	903.650,99	0,08
Western Union Co. Registered Shares DL -,01	US9598021098		STK	12.046	0	0	USD 10,570	122.676,77	0,01
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088		STK	39	0	0	USD 190,950	7.175,11	0,00
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014		STK	3.606	0	0	USD 262,000	910.272,67	0,08
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035		STK	7.373	0	0	USD 162,240	1.152.515,19	0,11
Zoom Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US98980L1017		STK	2.016	0	0	USD 82,730	160.693,40	0,01
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	449.390.847,39	41,20
4,8750 % 3i Group PLC EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	XS2626289222		EUR	1.200	0	0	% 106,605	1.279.254,00	0,12
5,6250 % Aareal Bank AG Sub FLR-MTN-IHS v.24(29/34)	DE000AAR0439		EUR	2.400	2.400	0	% 100,557	2.413.368,00	0,22
4,8700 % Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	XS2937255193		EUR	1.600	1.600	0	% 102,573	1.641.168,00	0,15
4,3750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2023(28)	XS2613658710		EUR	1.200	0	0	% 104,913	1.258.956,00	0,12
6,7500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 23(23/43)	XS2637069357		EUR	1.000	0	0	% 114,575	1.145.750,00	0,11
5,6250 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/44)	XS2809859536		EUR	1.000	1.000	0	% 107,125	1.071.250,00	0,10
2,7500 % Achmea Bank N.V. EO-Pref. Med.-T. Nts 2024(27)	XS2958382645		EUR	600	600	0	% 99,878	599.265,00	0,05
4,6250 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(30/35)	XS2823235085		EUR	800	800	0	% 103,354	826.832,00	0,08
14,5000 % Air Baltic Corporation AS EO-Bonds 2024(24/29) Reg.S	XS2800678224		EUR	600	600	0	% 112,981	677.886,00	0,06
4,0000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/33)	XS2625136531		EUR	2.000	0	0	% 103,254	2.065.080,00	0,19
5,5000 % Altea S.C.A. EO-Bonds 2024(24/31)	FR0014005VW1		EUR	1.600	1.600	0	% 102,784	1.644.544,00	0,15
1,3750 % American Tower Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1591781452		EUR	550	0	0	% 99,517	547.340,75	0,05
4,6250 % American Tower Corp. EO-Notes 2023(23/31)	XS2622275969		EUR	1.400	0	0	% 107,145	1.500.023,00	0,14
7,1250 % APA Infrastructure Ltd. EO-FLR Bonds 2023(29/83)	XS2711801287		EUR	700	0	0	% 110,358	772.504,25	0,07
3,1250 % APRR EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	FR0014001145		EUR	2.300	0	0	% 100,336	2.307.716,50	0,21
4,8000 % Arkema S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2024(24/Und)	FR001400ORA4		EUR	1.200	1.200	0	% 103,681	1.244.172,00	0,11
4,8000 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2024(24/29)	XS2860457071		EUR	1.300	1.300	0	% 103,626	1.347.138,00	0,12
4,5960 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(25/Und.)	XS1140860534		EUR	1.200	0	0	% 100,887	1.210.639,50	0,11
5,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-T.Nts 2023(28/33)	XS2636592102		EUR	1.200	0	0	% 106,458	1.277.496,00	0,12

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
4,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-T.Nts 2024(31/36)	XS2762369549		EUR	700	700	0	%	104,382	730.670,50	0,07
5,0000 % Banco BPM S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/34)	IT0005586729		EUR	1.600	1.600	0	%	103,615	1.657.840,00	0,15
4,5000 % Banco BPM S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(31/36)	IT0005623837		EUR	2.400	2.400	0	%	101,193	2.428.632,00	0,22
4,8750 % Banco BPM S.p.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	IT0005580136		EUR	1.650	1.650	0	%	105,510	1.740.906,75	0,16
3,8710 % Banco Com. Português SA (BCP) EO-FLR Med.-T.Obl.2019(25/30)	PTBIT30M0098		EUR	100	0	0	%	100,059	100.059,15	0,01
5,7500 % Banco Santander S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/33)	XS2626699982		EUR	1.100	0	0	%	106,457	1.171.021,50	0,11
9,8750 % Bank Millennium S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27)	XS2684974046		EUR	1.400	0	0	%	109,541	1.533.567,00	0,14
5,3080 % Bank Millennium S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(28/29)	XS2905432584		EUR	800	800	0	%	102,143	817.144,00	0,07
4,0000 % Bank Polska Kasa Opieki S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2906339747		EUR	1.600	1.600	0	%	100,068	1.601.088,00	0,15
2,8850 % Barclays PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/27)	XS2487667276		EUR	1.700	0	0	%	100,052	1.700.884,00	0,16
4,9180 % Barclays PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/30)	XS2662538425		EUR	700	0	0	%	106,893	748.247,50	0,07
6,7500 % BAWAG Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/34)	XS2707629056		EUR	1.800	0	0	%	109,110	1.963.980,00	0,18
7,5000 % Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	XS2679904768		EUR	2.000	0	0	%	114,615	2.292.300,00	0,21
4,5000 % BE Semiconductor Inds N.V. EO-Notes 2024(24/31) Reg.S	XS2858130771		EUR	2.000	2.000	0	%	104,689	2.093.770,00	0,19
3,3750 % Belfius Bank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2024(31)	BE0390167337		EUR	2.000	2.000	0	%	99,861	1.997.220,00	0,18
1,7500 % Blackstone Private Credit Fund EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2403519601		EUR	1.100	0	3.000	%	96,477	1.061.247,00	0,10
0,6250 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(32)	FR0014000UL9		EUR	1.500	0	0	%	80,134	1.202.010,00	0,11
5,7500 % Boels Topholding B.V. EO-Notes 2024(24/30) Reg.S	XS2806449190		EUR	2.000	2.000	0	%	104,269	2.085.380,00	0,19
4,1250 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2023(23/33)	XS2621007660		EUR	1.400	0	0	%	105,503	1.477.035,00	0,14
5,1250 % British Telecommunications PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/54)	XS2794589403		EUR	3.000	3.000	0	%	103,854	3.115.616,25	0,29
8,3750 % Caixa Central de Créd.Agr.Mút. EO-FLR Notes 2023(26/27)	PTCCCMOM0006		EUR	1.700	0	0	%	107,327	1.824.559,00	0,17
5,5000 % Carmila S.A.S. EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	FR001400L1E0		EUR	2.000	0	0	%	107,044	2.140.870,00	0,20
4,8240 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2746647036		EUR	800	800	0	%	104,983	839.864,00	0,08
4,5700 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(30/31)	XS2852933329		EUR	800	800	0	%	104,516	836.124,00	0,08
5,9430 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 23(26/27)	XS2638560156		EUR	1.100	0	0	%	104,269	1.146.959,00	0,11
5,7370 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 23(27/28)	XS2676413235		EUR	1.800	0	0	%	105,154	1.892.772,00	0,17
6,5000 % Citycon Treasury B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2778383898		EUR	700	700	0	%	106,319	744.229,50	0,07
5,0000 % Citycon Treasury B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2956850189		EUR	900	900	0	%	100,735	906.610,50	0,08
1,2500 % Citycon Treasury B.V. EO-Notes 2016(16/26)	XS1485608118		EUR	700	0	0	%	95,362	667.530,50	0,06
1,0000 % CK Hutchison Eur.Fin.(21) Ltd. EO-Notes 2021(21/33)	XS2402178565		EUR	4.100	0	0	%	81,181	3.328.429,82	0,31
2,0000 % CK Hutchison Finance (16) Ltd. EO-Notes 2016(28)	XS1391086987		EUR	900	0	0	%	97,437	876.933,99	0,08
0,6250 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2019(19/29)	XS2082345955		EUR	600	0	0	%	89,946	539.673,00	0,05
2,3750 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2013(13/25)	XS0926785808		EUR	1.000	0	0	%	99,697	996.970,00	0,09
5,7500 % Coface S.A. EO-Notes 2023(33/33)	FR001400M8W6		EUR	1.300	0	0	%	111,839	1.453.900,50	0,13
4,6250 % Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1031 v.24(30/31)	DE000CZ439T8		EUR	1.500	1.500	0	%	105,074	1.576.102,50	0,14
2,6250 % Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1058 v.24(27/28)	DE000CZ45Y63		EUR	800	800	0	%	99,423	795.384,00	0,07
6,7500 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 23(28/33)	DE000CZ43Z49		EUR	2.400	0	0	%	109,654	2.631.696,00	0,24
4,5000 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2594907664		EUR	1.100	0	0	%	104,527	1.149.797,00	0,11
1,8750 % Covivio S.A. EO-Notes 2016(16/26)	FR0013170834		EUR	500	0	0	%	98,998	494.988,83	0,05
7,0000 % CPI Property Group S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2815976126		EUR	1.700	1.700	0	%	106,482	1.810.194,00	0,17
6,0000 % CPI Property Group S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2904791774		EUR	800	800	0	%	100,660	805.280,00	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
5,3750 % Crelan S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2024(30/35)	BE0390130939	EUR	900	900	0	%	105,375	948.375,00	0,09
6,0000 % Crelan S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(29/30)	BE0002936178	EUR	1.400	0	0	%	110,174	1.542.429,00	0,14
4,3750 % Danica Pension Livsforsik. A/S EO-FLR Notes 2015(25/45)	XS1117286580	EUR	1.900	0	0	%	100,610	1.911.590,00	0,18
4,1250 % De Volksbank N.V. EO-FLR Notes 2024(30/35)	XS2948048462	EUR	2.400	2.400	0	%	100,375	2.409.000,00	0,22
4,6250 % De Volksbank N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(27/27)	XS2626691906	EUR	1.600	0	0	%	103,562	1.656.984,00	0,15
4,8750 % De Volksbank N.V. EO-Preferred MTN 2023(29/30)	XS2592240712	EUR	1.100	0	0	%	106,637	1.173.007,00	0,11
3,6250 % Dell Bank International DAC EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2843262887	EUR	1.600	1.600	0	%	101,977	1.631.624,00	0,15
3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	XS2296203123	EUR	200	0	0	%	101,642	203.283,69	0,02
3,5000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2029/2029)	XS2363235107	EUR	200	0	0	%	101,666	203.331,25	0,02
2,2500 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2039)	DE000A2LQRS3	EUR	1.600	0	0	%	88,494	1.415.896,00	0,13
4,5000 % Electrolux, AB EO-Med.-Term Nts 2023(23/28)	XS2698045130	EUR	1.100	0	0	%	103,443	1.137.867,50	0,10
0,7500 % Erste & Steiermärkische Bank EO-FLR Prefer.MTN 2021(27/28)	AT0000A2RZL4	EUR	3.300	0	0	%	93,289	3.078.550,20	0,28
4,2500 % Erste Group Bank AG EO-FLR Pref. MTN 2023(29/30)	AT0000A34QR4	EUR	1.100	0	0	%	104,879	1.153.672,80	0,11
3,3750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(38)	EU000A3K4D74	EUR	1.500	0	0	%	102,709	1.540.635,00	0,14
2,7500 % Fingrid Oyj EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2950696869	EUR	800	800	0	%	99,659	797.272,00	0,07
4,7500 % Finnair Oyj EO-Notes 2024(24/29)	FI4000571260	EUR	1.700	1.700	0	%	102,083	1.735.402,50	0,16
4,5000 % Fiserv Inc. EO-Notes 2023(23/31)	XS2626288257	EUR	1.100	0	0	%	106,738	1.174.118,00	0,11
4,8750 % Floene Energias S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/28)	PTGGDDOM0008	EUR	1.100	0	0	%	104,700	1.151.694,50	0,11
6,1250 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/28)	XS2623496085	EUR	1.400	0	0	%	108,166	1.514.324,00	0,14
5,1250 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)	XS2724457457	EUR	2.600	0	0	%	105,230	2.735.980,00	0,25
4,1650 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2024(24/28)	XS2822575648	EUR	2.400	2.400	0	%	101,883	2.445.192,00	0,22
0,7500 % Frankreich EO-OAT 2017(28)	FR0013286192	EUR	30.050	0	0	%	94,523	28.404.161,50	2,60
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2020(31)	FR0014002WK3	EUR	896	0	0	%	82,235	736.825,60	0,07
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2022(33)	FR001400H7V7	EUR	13.600	9.000	52.400	%	99,565	13.540.840,00	1,24
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2024(34)	FR001400QMF9	EUR	61.000	61.000	0	%	98,400	60.024.000,00	5,50
6,0000 % Gie PSA Tresorerie EO-Notes 2003(33)	FR0010014845	EUR	800	0	0	%	113,072	904.576,00	0,08
4,8750 % Global Payments Inc. EO-Notes 2023(23/31)	XS2597994065	EUR	1.100	0	0	%	105,712	1.162.826,50	0,11
4,3750 % Grand City Properties S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(29/30)	XS2855975285	EUR	1.200	1.200	0	%	103,047	1.236.558,00	0,11
5,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2905582479	EUR	1.600	1.600	0	%	101,113	1.617.800,00	0,15
4,7500 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2024(2029) S.2766	DE000HCB0B36	EUR	1.000	1.000	0	%	105,566	1.055.660,00	0,10
4,5000 % Heathrow Funding Ltd. EO-FLR MTN 2023(23/35)	XS2648080229	EUR	1.100	0	0	%	106,500	1.171.500,00	0,11
2,2500 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Notes 2014(25)	XS1111108673	EUR	800	0	0	%	99,741	797.924,00	0,07
4,5000 % Hungarian Export-Import Bk PLC EO-Bonds 2024(31/31)	XS2947186131	EUR	1.200	1.200	0	%	101,256	1.215.072,00	0,11
4,2500 % ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-FLR Preferred MTN 24(29/30)	XS2758880798	EUR	1.800	1.800	0	%	103,260	1.858.671,00	0,17
5,3750 % Iliad S.A. EO-Obl. 2023(23/29)	FR001400MLX3	EUR	1.600	0	0	%	105,841	1.693.448,00	0,16
5,3750 % Iliad S.A. EO-Obl. 2024(24/31)	FR001400PRQ7	EUR	1.400	1.400	0	%	107,327	1.502.571,00	0,14
1,8750 % IMERYYS S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/28)	FR0013143351	EUR	1.000	0	0	%	96,815	968.150,00	0,09
1,0000 % Indonesien, Republik EO-Notes 2021(29/29)	XS2366690332	EUR	4.871	0	0	%	89,597	4.364.269,87	0,40
1,8750 % Infrastrutt. Wireless Italiane EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2200215213	EUR	1.900	0	0	%	98,762	1.876.478,00	0,17
1,7500 % Infrastrutt. Wireless Italiane EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2332687040	EUR	1.300	0	0	%	91,531	1.189.896,50	0,11
4,7500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(33/34)	XS2624977554	EUR	1.100	0	0	%	108,375	1.192.125,00	0,11

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
6,1840 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/34)	XS2589361240		EUR	2.400	0	0	% 109,500	2.628.000,00	0,24
4,2710 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 24(31/36)	XS2939329996		EUR	2.400	2.400	0	% 100,187	2.404.488,00	0,22
3,9280 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1109765005		EUR	100	0	0	% 101,502	101.501,63	0,01
5,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 23(33)	XS2592658947		EUR	950	0	0	% 113,472	1.077.984,00	0,10
4,8750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(30)	XS2625196352		EUR	1.600	0	0	% 107,965	1.727.432,00	0,16
10,7500 % Intl Personal Finance PLC EO-Med.-T.Notes 24(26/29)Reg.S	XS2835773255		EUR	1.200	1.200	0	% 108,753	1.305.036,00	0,12
2,6000 % Irland EO-Treasury Bonds 2024(34)	IE000LQ7YWY4		EUR	44.000	53.000	9.000	% 99,740	43.885.600,00	4,02
4,2500 % ITV PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2838391170		EUR	1.600	1.600	0	% 101,341	1.621.448,00	0,15
5,1250 % Jyske Bank A/S EO-FLR Med.-T. Nts 2024(30/35)	XS2754488851		EUR	1.100	1.100	0	% 105,725	1.162.975,00	0,11
5,0000 % Jyske Bank A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 23(27/28)	XS2615271629		EUR	1.200	0	0	% 104,925	1.259.100,00	0,12
4,8750 % Jyske Bank A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29)	XS2715957358		EUR	1.500	0	0	% 105,575	1.583.625,00	0,15
4,3750 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(29/30)	BE0002935162		EUR	1.500	0	0	% 105,050	1.575.750,00	0,14
5,2500 % Kommunalkredit Austria AG EO-Pref.Med.-Term Nts 2024(29)	AT0000A3BMD1		EUR	1.300	1.300	0	% 105,278	1.368.614,00	0,13
1,5000 % Kroatien, Republik EO-Notes 2020(31)	XS2190201983		EUR	2.800	0	0	% 92,358	2.586.024,00	0,24
3,8750 % Leasys S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2024(27/27)	XS2859392248		EUR	1.200	1.200	0	% 101,684	1.220.208,00	0,11
4,5000 % Leasys S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2023(26/26)	XS2656537664		EUR	1.600	0	0	% 102,194	1.635.096,00	0,15
3,5000 % Legrand S.A. EO-Obl. 2023(23/29)	FR0014001556		EUR	2.400	0	0	% 102,460	2.459.028,00	0,23
4,1250 % LKQ European Holdings B.V. EO-Notes 2018(18/28) Reg.S	XS1799641045		EUR	1.000	0	0	% 100,934	1.009.343,00	0,09
8,3750 % mBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27)	XS2680046021		EUR	1.500	0	0	% 107,523	1.612.848,75	0,15
4,0340 % mBank S.A. EO-FLR Pref. MTN 24(29/30)	XS2907137736		EUR	1.700	1.700	0	% 100,846	1.714.388,80	0,16
8,6250 % MBH Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 23(26/27)	XS2701655677		EUR	1.600	0	0	% 106,620	1.705.913,20	0,16
1,1250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Preferred Med.-T.Nts 19(25)	XS2027957815		EUR	1.000	0	0	% 99,148	991.480,00	0,09
4,6250 % METRO AG EO-MTN v.2024(2029/2029)	XS2778370051		EUR	1.000	1.000	0	% 105,205	1.052.050,00	0,10
1,5000 % METRO AG Med.-Term Nts.v.2015(2025)	XS1203941775		EUR	1.000	0	0	% 99,724	997.240,00	0,09
4,4140 % Moneta Money Bank A.S. EO-FLR Bds 2024(29/30)Reg.S	XS2898794982		EUR	800	800	0	% 102,418	819.342,20	0,08
1,7500 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1180256528		EUR	350	0	0	% 99,861	349.511,75	0,03
4,7500 % Mundys S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/29)	XS2750308483		EUR	1.400	1.400	0	% 104,792	1.467.088,00	0,13
4,5000 % Mundys S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/30)	XS2864439158		EUR	2.500	2.500	0	% 103,373	2.584.325,00	0,24
5,8750 % National Bank of Greece S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(30/35)	XS2790334184		EUR	1.300	1.300	0	% 108,271	1.407.523,00	0,13
8,0000 % National Bank of Greece S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2023(28/34)	XS2595343059		EUR	1.100	0	0	% 115,125	1.266.375,00	0,12
4,6990 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2023(27/28)	XS2596599063		EUR	1.100	0	0	% 103,802	1.141.822,00	0,10
4,7710 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2023(28/29)	XS2623518821		EUR	2.000	0	0	% 105,017	2.100.340,00	0,19
4,3750 % NBN Co Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2590621368		EUR	1.100	0	0	% 108,303	1.191.333,00	0,11
4,2500 % Nexans S.A. EO-Obl. 2024(24/30)	FR0014000L29		EUR	600	600	0	% 102,379	614.274,00	0,06
2,1250 % NGG Finance PLC EO-FLR Notes 2019(27/82)	XS2010045511		EUR	2.500	0	0	% 96,219	2.405.468,75	0,22
4,5000 % NIBC Bank N.V. EO-FLR Med.T.Nts 2024(30/35)	XS2959410577		EUR	300	300	0	% 100,125	300.375,00	0,03
6,3750 % NIBC Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2023(25)	XS2630448434		EUR	1.200	0	0	% 102,982	1.235.784,00	0,11
4,5000 % NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2014(26/Und.)	XS1028950290		EUR	2.500	0	0	% 100,943	2.523.571,38	0,23
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	0,02
7,1250 % Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-FLR Pref. Nts 2023(26/27)	XS2641055012		EUR	600	0	0	% 106,028	636.165,00	0,06
9,8750 % Novo Banco S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/33)	PTNOBLOM0001		EUR	2.000	0	0	% 119,710	2.394.194,00	0,22

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
4,6250 % Nykredit Realkredit A/S EO-Non-Preferred MTN 2023(29)	DK0030512421		EUR	1.700	0	0	% 104,998	1.784.957,50	0,16
5,2500 % OI European Group B.V. EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2825597656		EUR	1.200	1.200	0	% 102,279	1.227.353,76	0,11
8,5000 % Oldenburgische Landesbank AG FLR-Sub.MTN.v.2024(2029/2034)	DE000A11QJR3		EUR	200	200	0	% 111,597	223.194,90	0,02
4,8750 % OPmobility S.A. EO-Obl. 2024(24/29)	FR001400OLD1		EUR	1.800	1.800	0	% 103,185	1.857.330,00	0,17
5,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 23(23/Und.)	FR001400GDJ1		EUR	1.100	0	0	% 106,615	1.172.765,55	0,11
4,5000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/Und.)	FR001400OXS4		EUR	900	900	0	% 102,692	924.223,50	0,08
3,4470 % ORIX Corp. EO-Medium-Term Notes 2024(31)	XS2911122005		EUR	2.000	2.000	0	% 99,171	1.983.410,00	0,18
5,0000 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 24(28/29)	XS2754491640		EUR	1.100	1.100	0	% 103,581	1.139.391,00	0,10
4,2500 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 24(29/30)	XS2917468618		EUR	800	800	0	% 100,664	805.312,00	0,07
7,2500 % Paprec Holding S.A. EO-Notes 2023(23/29) Reg.S	XS2712525109		EUR	900	0	0	% 106,122	955.098,00	0,09
4,2500 % Permanent TSB Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-Term Nts 24(29/30)	XS2797546624		EUR	2.700	2.700	0	% 103,272	2.788.344,00	0,26
4,7500 % PostNL N.V. EO-Notes 2024(24/31)	XS2803804314		EUR	2.400	2.400	0	% 103,793	2.491.020,00	0,23
4,5000 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN 24(28/29)	XS2842080488		EUR	1.600	1.600	0	% 102,864	1.645.822,40	0,15
4,6250 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2023(23/33)	XS2625194811		EUR	900	0	0	% 107,845	970.605,00	0,09
4,0000 % Proximus S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/30)	BE0002925064		EUR	1.200	0	0	% 104,234	1.250.808,00	0,11
4,6250 % Public Property Invest ASA EO-Medium-Term Nts 2024(30)	XS2957471373		EUR	1.400	1.400	0	% 100,128	1.401.792,00	0,13
4,9590 % Raiffeisenbank a.s. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2831757153		EUR	1.000	1.000	0	% 103,582	1.035.820,00	0,09
2,6250 % RCI Banque S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	FR0013459765		EUR	200	0	0	% 99,742	199.484,40	0,02
5,5000 % RCI Banque S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/34)	FR001400QY14		EUR	1.600	1.600	0	% 102,290	1.636.640,00	0,15
3,8750 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(30/30)	FR001400SSO4		EUR	3.100	3.100	0	% 100,497	3.115.407,00	0,29
5,4940 % Roquette Frères SA EO-FLR Obl. 2024(24/Und.)	FR001400U3Q9		EUR	2.200	2.200	0	% 102,400	2.252.800,00	0,21
2,7500 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(26)Reg.S	XS2178857285		EUR	2.600	0	0	% 99,271	2.581.052,50	0,24
1,7500 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2021(30)Reg.S	XS2364199757		EUR	7.141	0	0	% 83,868	5.989.013,88	0,55
1,6250 % Sagax EURO MTN NL B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/26)	XS2447539060		EUR	1.968	0	0	% 98,338	1.935.282,00	0,18
4,1250 % Santander Consumer Finance SA EO-Preferred MTN 2023(28)	XS2618690981		EUR	1.200	0	0	% 103,875	1.246.494,00	0,11
4,7500 % Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2029)	DE000A3823S1		EUR	1.000	1.000	0	% 102,447	1.024.465,00	0,09
4,5000 % Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2030)	DE000A383HC1		EUR	2.600	2.600	0	% 100,393	2.610.205,00	0,24
4,2500 % Securitas Treasury Ireland DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2607381436		EUR	2.000	2.000	2.000	% 102,550	2.051.000,00	0,19
3,7500 % Sika Capital B.V. EO-Notes 2023(23/30)	XS2616008970		EUR	800	0	0	% 103,272	826.172,00	0,08
4,0000 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/29)	XS1684385591		EUR	800	0	0	% 99,145	793.160,52	0,07
5,3750 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2024(24/29)	XS2854423386		EUR	2.400	2.400	0	% 103,638	2.487.312,00	0,23
4,8740 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(30/31)	XS2618731256		EUR	1.900	0	0	% 107,538	2.043.222,00	0,19
2,0000 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	FR0013323326		EUR	1.000	0	0	% 99,778	997.782,00	0,09
4,3750 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/30)	XS2597110027		EUR	1.100	0	0	% 104,255	1.146.805,00	0,11
2,5000 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	XS1624344542		EUR	1.000	0	0	% 98,919	989.185,00	0,09
4,2500 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2629064267		EUR	1.000	0	0	% 103,548	1.035.480,00	0,09
4,3750 % Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2613209670		EUR	1.600	0	0	% 105,914	1.694.624,00	0,16
5,9520 % Tatra Banka AS EO-FLR Med.-T. Nts. 23(25/26)	SK4000022505		EUR	500	0	0	% 100,305	501.526,38	0,05
4,9710 % Tatra Banka AS EO-FLR Preferred MTN 24(29/30)	SK4000025201		EUR	1.000	1.000	0	% 104,465	1.044.650,00	0,10
5,6250 % TDF Infrastructure SAS EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400J861		EUR	1.100	0	0	% 106,355	1.169.899,50	0,11
1,8070 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(20/32)	XS2177442295		EUR	2.200	0	0	% 90,284	1.986.239,86	0,18

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
2,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(27/Und.)	XS2056371334	EUR		100	0	0	% 97,876	97.876,46	0,01
2,5020 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2020(27/Und.)	XS2109819859	EUR		2.500	0	0	% 97,545	2.438.635,00	0,22
4,6250 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	XS2783604742	EUR		1.600	1.600	0	% 102,350	1.637.600,00	0,15
2,1250 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts.2015(24/25)	XS1183235644	EUR		500	0	0	% 99,791	498.952,50	0,05
4,7500 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	XS2798269069	EUR		3.100	3.100	0	% 103,499	3.208.461,25	0,29
4,2500 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2592301365	EUR		1.200	0	0	% 104,604	1.255.242,00	0,12
1,8750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2015(15/27)	XS1211044075	EUR		1.200	0	0	% 96,953	1.163.430,66	0,11
6,6250 % Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2023(23/30)	FR001400KKX9	EUR		700	0	0	% 112,045	784.311,50	0,07
1,6250 % Ungarn EO-Bonds 2020(32)	XS2161992511	EUR		9.300	0	0	% 85,838	7.982.907,03	0,73
6,5000 % Unicaja Banco S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(27/28)	ES0380907073	EUR		1.100	0	0	% 107,633	1.183.967,95	0,11
3,5000 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	XS2591848192	EUR		1.200	0	0	% 102,862	1.234.338,00	0,11
1,5000 % Unilever PLC EO-Medium-Term Notes 2019(39)	XS2008925344	EUR		1.000	0	0	% 81,506	815.060,00	0,07
3,0000 % Unipol Gruppo S.p.A. EO-Med.-T.Nts 2015(25) Reg.S	XS1206977495	EUR		400	0	0	% 99,918	399.672,00	0,04
3,5000 % Unipol Gruppo S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2017(27/27)	XS1725580622	EUR		200	0	0	% 101,338	202.675,76	0,02
4,9000 % UnipolSai Assicurazioni S.p.A. EO-Med.-T. Notes 2024(34)	IT0005596207	EUR		1.600	1.600	0	% 104,331	1.669.288,00	0,15
5,8750 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	FR001400L9Q7	EUR		2.000	0	0	% 106,769	2.135.370,00	0,20
4,5000 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	FR001400PAJ8	EUR		3.000	3.000	0	% 100,083	3.002.475,00	0,28
2,5000 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	FR00140007L3	EUR		1.200	0	0	% 93,663	1.123.953,00	0,10
2,0000 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	FR0014006IX6	EUR		200	0	0	% 94,791	189.581,00	0,02
5,9930 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	FR001400KKC3	EUR		1.800	0	0	% 107,200	1.929.600,00	0,18
1,6250 % Verallia SA EO-Notes 2021(21/28)	FR0014003G27	EUR		100	0	0	% 95,460	95.459,97	0,01
5,6250 % VMED 02 UK Financing I PLC EO-Notes 2024(24/32) Reg.S	XS2796600307	EUR		1.200	3.900	2.700	% 101,909	1.222.902,00	0,11
4,7500 % Volksbank Wien AG EO-Preferred Med.-T.Nts 23(27)	AT000B122155	EUR		1.200	0	0	% 103,645	1.243.734,00	0,11
4,6250 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.23(31)	XS2617457127	EUR		1.600	0	0	% 103,743	1.659.888,00	0,15
4,2500 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(29)	XS2604699327	EUR		1.100	0	0	% 102,990	1.132.884,50	0,10
4,7500 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.23(31)	XS2694874533	EUR		1.600	0	0	% 105,571	1.689.136,00	0,15
4,5000 % Wendel SE EO-Obl. 2023(23/30)	FR001400ION6	EUR		1.100	0	0	% 105,449	1.159.933,50	0,11
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	9.774.808,21	0,90
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK		28.198	14.092	0	CHF 255,500	7.657.125,09	0,70
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK		23.116	0	0	GBP 35,810	997.931,24	0,09
KKR & Co. Inc. Common Shares o.N.	US48251W1045	STK		7.832	0	5.238	USD 148,390	1.119.751,88	0,10
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	131.165.707,30	12,03
Aktien							EUR	450.260,30	0,04
TLG Immobilien AG	DE000A12B8Z4	STK		28.679	0	0	EUR 15,700	450.260,30	0,04
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	130.715.447,00	11,98

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
1,2500 % Canada CD-Bonds 2019(30)	CA135087K379	CAD		21.800	0	0	% 91,128	13.306.045,41	1,22
5,2500 % A1 Towers Holding GmbH EO-Notes 2023(23/28)	XS2644414125	EUR		1.100	0	0	% 106,532	1.171.852,00	0,11
6,3750 % AccorInvest Group S.A. EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2900445375	EUR		500	500	0	% 105,362	526.810,00	0,05
5,0000 % Almaviva S.p.A. EO-Notes 2024(24/30) Reg.S	XS2927492798	EUR		1.200	1.200	0	% 101,840	1.222.074,00	0,11
6,8750 % Alpha Bank S.A. EO-FLR Preferred MTN 23(28/29)	XS2640904319	EUR		2.400	0	0	% 111,491	2.675.793,00	0,25
1,1250 % Amplifon S.p.A. EO-Bonds 2020(20/27)	XS2116503546	EUR		1.400	0	0	% 95,592	1.338.281,00	0,12
6,6250 % Athora Holding Ltd. EO-Bonds 2023(23/23/28)	XS2628821790	EUR		1.300	0	0	% 108,637	1.412.281,00	0,13
5,8750 % Athora Holding Ltd. EO-Bonds 2024(24/34) Reg.S	XS2831758474	EUR		1.200	1.200	0	% 103,815	1.245.774,00	0,11
4,2500 % Autoliv Inc. EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2598332133	EUR		1.100	0	0	% 102,971	1.132.681,00	0,10
5,0000 % Bankinter S.A. EO-FLR Notes 2024(29/34)	ES02136790Q1	EUR		1.300	1.300	0	% 103,472	1.345.136,00	0,12
3,6250 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	XS2471770862	EUR		2.107	0	0	% 100,110	2.109.307,17	0,19
1,7500 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2020(20/25)	XS2197770279	EUR		1.600	0	3.000	% 99,116	1.585.848,00	0,15
6,2500 % CECONOMY AG Anleihe v.2024(2026/2029)	XS2854329104	EUR		1.600	1.600	0	% 103,602	1.657.632,00	0,15
0,1000 % Chile, Republik EO-Notes 2021(26/27)	XS2369244087	EUR		12.200	0	0	% 93,876	11.452.811,00	1,05
3,6250 % Citycon Oyj EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2347397437	EUR		2.000	0	0	% 90,625	1.812.500,00	0,17
5,5000 % CMA CGM S.A. EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2852136816	EUR		2.600	2.600	0	% 104,678	2.721.628,00	0,25
5,3750 % Constellium SE EO-Notes 2024(24/32) Reg.S	XS2870878456	EUR		2.000	2.000	0	% 101,630	2.032.600,00	0,19
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	0,12
4,7500 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2023(28/29) Reg.S	XS2730661100	EUR		2.000	0	0	% 104,427	2.088.540,00	0,19
4,5000 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2024(24/30) Reg.S	XS2872799734	EUR		2.100	2.100	0	% 103,378	2.170.938,00	0,20
3,8750 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2919892179	EUR		1.600	1.600	0	% 98,972	1.583.552,00	0,15
3,8750 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	XS2623221228	EUR		1.100	0	0	% 103,620	1.139.820,00	0,10
5,8500 % Elia Group EO-FLR Nts 2023(23/Und.)	BE6342251038	EUR		1.600	0	0	% 105,197	1.683.144,40	0,15
3,7500 % ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)	XS2182055009	EUR		1.300	0	0	% 100,008	1.300.097,50	0,12
6,8750 % Energia Group Roi Holdings DAC EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2656464844	EUR		1.700	0	0	% 104,943	1.784.031,00	0,16
6,2500 % Eurobank Ergasias Ser.Hold.SA EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/34)	XS2752471206	EUR		700	700	0	% 108,668	760.672,50	0,07
4,8750 % Eurobank S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 24(30/31)	XS2806452145	EUR		2.000	2.000	0	% 106,388	2.127.760,00	0,20
9,7500 % Eutelsat S.A. EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2796660384	EUR		400	400	0	% 94,235	376.940,00	0,03
2,7500 % Fairfax Finl Holdings Ltd. EO-Notes 2018(18/28) Reg.S	XS1794675931	EUR		1.950	0	0	% 98,744	1.925.508,00	0,18
2,6290 % FCC Aqualia S.A. EO-Notes 2017(27/27)	XS1627343186	EUR		850	0	0	% 99,294	844.000,45	0,08
2,5000 % FIL Ltd. EO-Bonds 2016(26)	XS1511793124	EUR		850	0	0	% 98,558	837.743,00	0,08
6,0000 % Fnac Darty EO-Notes 2024(29)	XS2778270772	EUR		400	400	0	% 104,636	418.544,00	0,04
5,1250 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2023(23/26)	XS2607183980	EUR		2.000	0	0	% 102,256	2.045.110,00	0,19
6,2500 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	XS2930588657	EUR		900	900	0	% 101,125	910.125,00	0,08
4,8750 % Hldg d'Infra.Métiers Environ. EO-Notes 2024(24/29)	XS2918553855	EUR		900	900	0	% 102,943	926.482,50	0,08
4,2500 % Huntsman International LLC EO-Notes 2016(16/25)	XS1395182683	EUR		700	0	0	% 99,809	698.663,00	0,06
6,7500 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.24(24/29)Reg.S	XS2905386962	EUR		2.600	2.600	0	% 102,475	2.664.356,50	0,24
2,2500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2019(19/28) Reg.S	XS2036798150	EUR		200	0	0	% 96,312	192.624,18	0,02
6,5000 % IWG US Finance LLC EO-Notes 2024(24/30)	XS2848652272	EUR		1.600	1.600	0	% 107,097	1.713.550,40	0,16
5,0000 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2023(33)	DE000A3LJPA8	EUR		1.700	0	0	% 109,447	1.860.590,50	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	
1,2500 % Kellanova Co. EO-Notes 2015(15/25)	XS1199356954		EUR	1.250	0	0	%	99,624	1.245.293,75	0,11
4,8500 % Koninklijke FrieslandCampina EO-FLR Notes 2024(29/Und.)	XS2913056797		EUR	800	800	0	%	101,750	814.000,00	0,07
3,7500 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2031871069		EUR	100	0	0	%	99,779	99.779,29	0,01
6,3750 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2023(23/29) Reg.S	XS2732357525		EUR	1.100	0	0	%	105,588	1.161.466,63	0,11
6,5000 % MAHLE GmbH Senior Notes v.24(27/31)Reg.S	XS2810867742		EUR	1.300	1.300	0	%	98,325	1.278.225,00	0,12
1,4500 % Mexiko EO-Notes 2021(21/33)	XS2289587789		EUR	7.100	0	0	%	78,062	5.542.402,00	0,51
2,2500 % Mexiko EO-Notes 2021(21/36)	XS2363910436		EUR	3.200	0	0	%	77,839	2.490.832,00	0,23
4,0000 % Minor Hotels Eur.+Amer. S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2357281174		EUR	100	0	0	%	100,270	100.269,73	0,01
4,2500 % Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2672967234		EUR	1.100	0	0	%	103,581	1.139.385,50	0,10
1,6250 % Mondelez International Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1197270819		EUR	1.000	0	0	%	97,825	978.246,60	0,09
4,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2018(18/29)	XS2076099865		EUR	400	0	0	%	107,168	428.672,40	0,04
2,8750 % OI European Group B.V. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S	XS2077666316		EUR	200	0	0	%	99,327	198.653,00	0,02
7,3750 % OTP banka d.d. EO-FLR Preferred Nts 23(25/26)	XS2639027346		EUR	1.200	0	0	%	101,932	1.223.179,20	0,11
1,6250 % P3 Group S.a.r.l. EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	XS2436807940		EUR	1.907	0	0	%	92,882	1.771.250,21	0,16
2,7500 % Peru EO-Bonds 2015(26)	XS1315181708		EUR	9.020	0	0	%	99,308	8.957.581,60	0,82
4,8750 % PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 2024(24/29)	XS2856820704		EUR	800	800	0	%	104,511	836.084,00	0,08
5,3750 % Piraeus Financial Holdings SA EO-FLR Med.-T.Nts 2024(30/35)	XS2901369897		EUR	1.200	1.200	0	%	104,743	1.256.916,00	0,12
3,2500 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	XS2238777374		EUR	3.900	0	0	%	99,233	3.870.067,50	0,35
2,1250 % Rexel S.A. EO-Notes 2021(21/28)	XS2403428472		EUR	200	0	0	%	95,180	190.359,00	0,02
4,3750 % Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2043)	XS2629470761		EUR	2.000	0	0	%	104,504	2.090.080,00	0,19
2,6250 % Saipem Finance Intl B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	XS1711584430		EUR	200	0	0	%	99,860	199.720,00	0,02
3,3750 % Saipem Finance Intl B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	XS2202907510		EUR	200	0	0	%	100,261	200.521,86	0,02
5,1250 % Silfin N.V. EO-Notes 2024(24/30)	BE0390149152		EUR	1.600	1.600	0	%	104,292	1.668.672,00	0,15
6,7500 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2023(23/Und.)	XS2646608401		EUR	2.000	0	0	%	112,180	2.243.600,00	0,21
5,7522 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2024(24/Und.)	XS2755535577		EUR	1.400	1.400	0	%	106,998	1.497.972,00	0,14
7,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2023(23/29)	XS2592804434		EUR	1.200	0	0	%	115,197	1.382.364,00	0,13
2,0000 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2017(17/25) 1	XS1724626699		EUR	500	0	0	%	99,647	498.232,50	0,05
4,7500 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2024(24/30)	XS2811097075		EUR	1.200	1.200	0	%	103,562	1.242.744,00	0,11
5,3750 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2024(24/29)	XS2830945452		EUR	3.200	3.200	0	%	105,514	3.376.448,00	0,31
2,7500 % WMG Acquisition Corp. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2193974701		EUR	100	0	0	%	97,686	97.686,00	0,01
2,1250 % WPC Eurobond B.V. EO-Notes 2018(18/27)	XS1785458172		EUR	550	0	0	%	98,443	541.436,50	0,05
1,3500 % WPC Eurobond B.V. EO-Notes 2019(19/28)	XS2052968596		EUR	2.100	0	0	%	94,914	1.993.183,50	0,18
Investmentanteile							EUR	55.004.776,36	5,04	
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	17.942.200,00	1,64	
Siemens Sustainable High Yield Inhaber-Anteile B	DE000A2N66S2		ANT	1.585.000	185.000	0	EUR	11,320	17.942.200,00	1,64
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	37.062.576,36	3,40	

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
iShs IV-iShs MSCI EMIMI ES ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BFNM3P36		ANT	5.925.272	0	0	EUR	6,255	37.062.576,36	3,40
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	1.061.021.521,94	97,27	
Derivate							EUR	1.528.648,53	0,14	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	1.528.648,53	0,14	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-85.839,36	-0,01	
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 21.03.25 EUREX		185	EUR	Anzahl 391				-148.112,55	-0,01	
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 21.03.25 CME		352	USD	Anzahl 67				62.273,19	0,01	
Optionsrechte							EUR	1.614.487,89	0,15	
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	1.614.487,89	0,15	
ESTX 50 PR.EUR CALL 21.03.25 BP 5350,00 EUREX		185		Anzahl -11140			EUR	7,100	-79.094,00	-0,01
ESTX 50 PR.EUR PUT 21.03.25 BP 4700,00 EUREX		185		Anzahl 11140			EUR	76,900	856.666,00	0,08
S+P 500 INDEX CALL 21.03.25 BP 6550,00 CBOE		361		Anzahl -9700			USD	3,200	-29.906,54	0,00
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5750,00 CBOE		361		Anzahl 9700			USD	92,750	866.822,43	0,08
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	18.673.409,29	1,71	
Bankguthaben							EUR	18.673.409,29	1,71	
EUR - Guthaben bei:										
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			EUR	1.430.078,87			%	100,000	1.430.078,87	0,13
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			DKK	790.011,28			%	100,000	105.925,19	0,01
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			NOK	14.791.447,98			%	100,000	1.252.567,81	0,11
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			SEK	32.435.465,97			%	100,000	2.829.826,03	0,26
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										

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
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			AUD	54.928,65		%	100,000	32.907,17	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			CAD	726.205,99		%	100,000	486.407,23	0,04
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			CHF	1.018.828,05		%	100,000	1.082.822,88	0,10
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			GBP	930.161,62		%	100,000	1.121.352,16	0,10
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			NZD	24.188,71		%	100,000	13.144,61	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			USD	10.709.443,84		%	100,000	10.318.377,34	0,95
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	10.069.210,33	0,92
Zinsansprüche			EUR	9.281.829,64				9.281.829,64	0,85
Dividendenansprüche			EUR	186.313,44				186.313,44	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	450.129,06				450.129,06	0,04
Variation Margin			EUR	148.112,55				148.112,55	0,01
Sonstige Forderungen			EUR	2.825,64				2.825,64	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-546.140,67	-0,05
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-284,42				-284,42	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-411.955,15				-411.955,15	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-978,10				-978,10	0,00
Depotgebühren			EUR	-12.008,18				-12.008,18	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
Variation Margin			EUR	-62.273,19				-62.273,19	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-18.286,19				-18.286,19	0,00
Fondsvermögen							EUR	1.090.746.649,42	100,00¹⁾
Anteilwert							EUR	12,98	
Ausgabepreis							EUR	12,98	
Anteile im Umlauf							STK	84.017.154	

Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheiten dienen: EUR 28.404.161,50

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

Australische Dollar AD	(AUD)	1,6692000	= 1 EUR (EUR)
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					
Celanese Corp. (Del.) Reg. Shares DL -,0001	US1508701034	STK	0	1.872	
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084	STK	0	1.430	
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	STK	0	8.250	
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051	STK	0	9.331	
Dominion Energy Inc. Registered Shares o.N.	US25746U1097	STK	0	3.840	
Eastman Chemical Co. Registered Shares DL -,01	US2774321002	STK	0	2.950	
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	0	15.095	
EOG Resources Inc. Registered Shares DL -,01	US26875P1012	STK	0	6.080	
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	0	45.052	
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	0	5.517	
Evolution AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	SE0012673267	STK	0	6.244	
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	9.986	9.986	
Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO -,09	IE00BWT6H894_ALT	STK	0	2.772	
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600	STK	0	63.457	
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	FI0009007132	STK	0	15.860	
GE Aerospace Registered Shares DL -,06	US3696043013	STK	0	13.239	
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	0	844	
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK	0	24.798	
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000008977	STK	0	7.530	
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028	STK	0	2.115	
IG Group Holdings PLC Registered Shares LS 0,00005	GB00B06QFB75	STK	0	30.459	
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015811963	STK	0	60.295	
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008	STK	0	25.060	
Latour Investment AB Namn-Aktier B SK -,208325	SE0010100958	STK	0	15.328	
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	0	4.879	
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086	STK	0	12.160	
National Grid PLC Reg. Shs LS-,12431289 Em.05/24	GB00BSRK4X90	STK	14.456	14.456	
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058	STK	0	17.147	
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	US6826801036	STK	0	3.945	
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33	STK	0	4.410	
Pinnacle West Capital Corp. Registered Shares o.N.	US7234841010	STK	0	3.604	
PPL Corp. Registered Shares DL-,01	US69351T1060	STK	0	9.573	
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	0	2.217	
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	0	10.320	
Snowflake Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001	US8334451098	STK	0	4.982	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	0	35.192	
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	US92338C1036	STK	0	1.269	
Viatis Inc. Registered Shares o.N.	US92556V1061	STK	0	3.676	
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	STK	0	10.280	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	0	11.728	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,9500 % American Tower Corp. EO-Notes 2018(18/26)	XS1823300949	EUR	0	550	
2,8750 % Aroundtown SA EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	XS2027946610	EUR	0	1.000	
4,2500 % Arval Service Lease S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/25)	FR001400H8D3	EUR	0	1.400	
3,1500 % AT & T Inc. EO-Notes 2017(17/36)	XS1629866432	EUR	0	1.300	
5,5000 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2023(33/43)	XS2610457967	EUR	0	300	
5,6250 % Banco Com. Português SA (BCP) EO-FLR Preferred MTN 23(25/26)	PTBCP2OM0058	EUR	0	2.000	
5,5000 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29)	XS2677541364	EUR	0	2.600	
4,5000 % BASF SE MTN v.2023(2023/2035)	XS2595418679	EUR	0	1.100	
7,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2034)	XS2696902837	EUR	0	1.100	
5,5050 % Bca Pop. di Sondrio S.p.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2024(29/34)	XS2781410712	EUR	1.200	1.200	
4,8750 % Belfius Bank S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(30/35)	BE0390117803	EUR	1.000	1.000	
4,3750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2023(30)	FR001400HMF8	EUR	0	1.600	
2,9500 % Bulgarien EO-Bonds 2014(24)	XS1083844503	EUR	0	13.160	
1,5000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2348237871	EUR	0	200	
2,8750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	XS1551726810	EUR	0	1.000	
2,3750 % Citigroup Inc. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1068874970	EUR	0	200	
4,8750 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 24(29/34)	DE000CZ45YE5	EUR	3.900	3.900	
1,7500 % Covestro AG Medium Term Notes v.16(16/24)	XS1377745937	EUR	0	600	
2,7500 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2171875839	EUR	0	3.700	
4,0000 % Deutsche Bank AG Sub.FLR-MTN v.22(27/32)	DE000DL19WN3	EUR	0	2.300	
3,2500 % ELO S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(27/27)	FR0013524865	EUR	0	2.400	
6,0000 % ELO S.A. EO-Medium Term Nts 2023(23/29)	FR001400KWR6	EUR	0	2.000	
5,8750 % ELO S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	FR001400PIA0	EUR	2.400	2.400	
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012517027	EUR	5.000	5.000	
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2695009998	EUR	0	1.100	
4,5000 % Hamburg Commercial Bank AG Med.Term Nts.v.24(28)	DE000HCB0B44	EUR	2.400	2.400	
1,7500 % Hammerson Ireland Finance DAC EO-Nts 2021(27/27) Reg.S	XS2344772426	EUR	0	2.000	
6,8750 % Iliad Holding S.A.S. EO-Notes 2024(24/31) Reg.S	XS2810807094	EUR	1.300	1.300	
4,7500 % IMERYS S.A. EO-Obl. 2023(23/29)	FR001400M998	EUR	0	1.700	
9,7500 % Intl Personal Finance PLC EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	XS2256977013	EUR	0	2.600	
1,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(32)	IT0005094088	EUR	5.000	30.500	
4,1250 % Lloyds Bank Corporate Markets EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2628821873	EUR	0	2.000	
8,1790 % Mangrove LuxCo III S.à r.l. EO-FLR Notes 24(24/29) Reg.S	XS2852974513	EUR	900	900	
5,2500 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/34)	IT0005580573	EUR	1.200	1.200	
6,0000 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2023(23/43)	XS2616652637	EUR	0	2.200	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
1,6500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2022(32)	PTOTEYOE0031	EUR	57.400	57.400	
4,8400 % Raiffeisen Schweiz Genossensch EO-Anl. 2023(28)	CH1251998238	EUR	0	1.100	
4,2500 % Rakuten Group Inc. EO-FLR Notes 21(21/Und.) Reg.S	XS2332889778	EUR	0	1.700	
3,6250 % Rumänien EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1060842975	EUR	0	9.900	
3,3750 % Schaeffler AG MTN v.2020(2020/2028)	DE000A3H2TA0	EUR	0	1.900	
5,5000 % SES S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 24(29/54)	XS2898762864	EUR	2.800	2.800	
1,9500 % Spanien EO-Obligaciones 2015(30)	ES00000127A2	EUR	10.000	16.800	
7,7500 % Telecom Italia Finance S.A. EO-Medium-Term Notes 2003(33)	XS0161100515	EUR	0	2.100	
3,6250 % Telia Company AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/32)	XS2589828941	EUR	0	1.100	
3,2500 % Unipol Gruppo S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30/30)	XS2237434803	EUR	0	1.200	
4,6250 % Werfen S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	XS2630465875	EUR	0	1.200	
5,2500 % Worldline S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	FR001400U2E7	EUR	1.200	1.200	
6,1250 % ZF Europe Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)	XS2681541327	EUR	0	1.800	

Andere Wertpapiere

Iberdrola S.A. Anrechte	ES0644580957	STK	117.332	117.332	
-------------------------	--------------	-----	---------	---------	--

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	5.600	
6,0000 % Afflelou S.A.S. EO-Notes 2024(26/29) Reg.S	XS2864442376	EUR	500	500	
7,0000 % Banijay Entertainment S.A.S. EO-Notes 2023(23/29) Reg.S	XS2690055996	EUR	0	1.000	
2,3750 % Catalent Pharma Solutions Inc. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2125168729	EUR	0	200	
10,0000 % Flos B&B Italia S.p.A. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2719293826	EUR	0	700	
5,1250 % Forvia SE EO-Notes 2024(26/29)	XS2774391580	EUR	2.200	2.200	
3,5000 % Intrum AB EO-Med.-T. Nts 19(19/26) Reg.S	XS2034925375	EUR	0	500	
2,2500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2305744059	EUR	0	1.200	
4,8750 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	XS2824778075	EUR	1.400	1.400	
4,6250 % Mercialis EO-Bonds 2020(20/27)	FR0013522091	EUR	0	700	
2,5000 % Nomad Foods BondCo PLC EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2355604880	EUR	0	200	
6,7500 % Piraeus Bank SA EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	XS2728486536	EUR	0	2.000	
4,6250 % Piraeus Bank SA EO-FLR Preferred MTN 24(28/29)	XS2845167613	EUR	1.300	1.300	
5,0000 % Piraeus Bank SA EO-FLR Preferred MTN 24(29/30)	XS2802909478	EUR	3.400	3.400	
7,2500 % Piraeus Financial Holdings SA EO-FLR Med.-T.Nts 2024(29/34)	XS2747093321	EUR	700	700	
4,6250 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/35)	XS2589820294	EUR	0	2.800	
5,0000 % Svenska Handelsbanken AB EO-FLR Med.-Term Nts 23(29/34)	XS2667124569	EUR	0	2.000	
7,8750 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	XS2637954582	EUR	0	1.800	
3,7500 % TI Automotive Finance PLC EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2331728126	EUR	0	200	
2,5000 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	XS2240978085	EUR	0	2.600	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Neuemissionen					
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen					
Verzinsliche Wertpapiere					
6,8750 % Upfield B.V. EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2848926239	EUR	1.200	1.200	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Aktien					
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064	STK	0	3.288	
Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43	STK	0	1.646	
Iberdrola S.A. Acciones Port. -EM.07/24-	ES0144583301	STK	3.450	3.450	
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.01/24 EO -,75	ES0144583293	STK	1.988	1.988	
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	US50540R4092	STK	0	1.054	
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	0	1.512	
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47	STK	0	7.800	
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	STK	0	1.766	
MorphoSys AG nachtr.z.Verkauf eing.Inh.Akt.	DE000A4BGGV8	STK	1.766	1.766	
Pioneer Natural Resources Co. Registered Shares DL -,01	US7237871071	STK	0	4.298	
Viscofan S.A. Acciones Port. -EM.11/24-	ES0184262022	STK	108	108	
Viscofan S.A. Bearer Shares EO-,70	ES0184262006	STK	116	116	
Verzinsliche Wertpapiere					
4,6250 % Arval Service Lease S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/24)	FR001400I9F5	EUR	0	2.000	
3,3750 % ASTM S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1032529205	EUR	0	1.200	
4,5000 % Bilfinger SE Anleihe v.2019(2024/2024)	DE000A2YNQW7	EUR	0	1.500	
2,5000 % Citycon Treasury B.V. EO-Notes 2014(14/24)	XS1114434167	EUR	0	400	
2,6250 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1490137418	EUR	0	1.000	
5,0000 % doValue S.p.A. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2212625656	EUR	0	100	
2,6250 % Fnac Darty EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1987729768	EUR	0	200	
2,7500 % Nexans S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013248713	EUR	0	1.000	
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 17(17/24)	XS1577731604	EUR	0	700	
3,7500 % Stellantis N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1388625425	EUR	0	700	
5,8750 % Tapestry Inc. EO-Notes 2023(23/31)	XS2720095970	EUR	0	800	
2,3750 % Titan Global Finance PLC EO-Notes 2017(24/24)	XS1716212243	EUR	0	400	
8,5000 % Vallourec S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2352739184	EUR	0	300	
2,0000 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2018(24)	AT0000A20F93	EUR	0	1.000	
Andere Wertpapiere					

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809R9	STK	115.344	115.344	
National Grid PLC Anrechte	GB00BSRK4Y08	STK	14.456	14.456	
Viscofan S.A. Anrechte	ES0684262928	STK	4.540	4.540	
Viscofan S.A. Anrechte	ES0684262910	STK	4.424	4.424	

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, S+P 500)

EUR

217.571,50

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)

EUR

3.748,19

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)

EUR

1.993,08

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

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

EUR

1.664,92

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

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

EUR

865,81

*) 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	718.742,28	0,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	7.681.347,68	0,09
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.177.872,96	0,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	18.567.270,20	0,23
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.127.964,63	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	288.056,71	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-113.562,82	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-841.694,36	-0,01
11. Sonstige Erträge	EUR	74.180,85	0,00
Summe der Erträge	EUR	28.680.178,13	0,34
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-176.881,94	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-4.602.118,34	-0,05
- Verwaltungsvergütung	EUR	-4.602.118,34	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-16.304,61	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-50.220,41	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-264.317,67	-0,01
- Depotgebühren	EUR	-81.020,74	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand *)	EUR	-104.260,20	
- Sonstige Kosten	EUR	-79.036,73	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-284,38	
- davon Researchkosten	EUR	-7.294,76	
- davon Kosten Clearingbroker	EUR	-55.290,44	
Summe der Aufwendungen	EUR	-5.109.842,97	-0,06
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	23.570.335,16	0,28
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	31.168.730,98	0,37
2. Realisierte Verluste	EUR	-22.871.333,97	-0,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	8.297.397,01	0,10
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	31.867.732,17	0,38
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne **)	EUR	61.561.964,06	0,73
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste **)	EUR	11.124.715,36	0,13

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

		insgesamt	je Anteil
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	72.686.679,42	0,86
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	104.554.411,59	1,24
*) Ertragsausgleich für alle Aufwandspositionen			
**) Exklusive Ertragsausgleich			

Entwicklung des Sondervermögens 2024

			insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	951.804.500,12
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	34.580.309,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	121.801.348,41	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-87.221.039,22	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-192.571,48
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	104.554.411,59
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	61.561.964,06	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	11.124.715,36	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	1.090.746.649,42

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	31.867.732,17		0,38
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00		0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00		0,00
II. Wiederanlage	EUR	31.867.732,17		0,38

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	85.474.421	EUR	1.029.033.859,27	EUR	12,04
2022	Stück	78.897.430	EUR	815.777.499,68	EUR	10,34
2023	Stück	81.225.357	EUR	951.804.500,12	EUR	11,72
2024	Stück	84.017.154	EUR	1.090.746.649,42	EUR	12,98

Anhang gem. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	76.953.134,87
---	-----	---------------

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Deutsche Bank AG (Broker) DE

Deutsche Bank AG (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	EUR	97,27
---	-----	-------

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	EUR	0,14
--	-----	------

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	%	0,62
-------------------------------------	---	------

größter potenzieller Risikobetrag	%	1,03
-----------------------------------	---	------

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,77
--	---	------

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:		1,07
--	--	------

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	12,98
Ausgabepreis	EUR	12,98
Anteile im Umlauf	STK	84.017.154

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

0,47

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 beträgt

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	69.843,90
Sonstige Aufwendungen:		
Depotgebühren	EUR	81.020,74
Kosten Clearingbroker	EUR	55.290,44
Researchkosten	EUR	7.294,76
Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	284,38
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)		
Transaktionskosten	EUR	115.890,76

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 Gesamtdite-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 Diversified Growth - 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 Diversified Growth

Unternehmenskennung (LEI-Code):
52990084VX52X4ZDEX67

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

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

Im gesamten Anlageprozess setzte sich die Siemens Fonds Invest GmbH mit ihren Portfolios dafür ein, ihren Einfluss als Investor im Sinne ihrer ESG-Politik geltend zu machen. Gemeinsam mit The Value Group Sustainability GmbH haben wir unseren Engagement-Prozess entwickelt und passten diesen laufend an: The Value Group Sustainability GmbH stellte der Siemens Fonds Invest GmbH quartalsweise Nachhaltigkeitsanalysen für alle Assets 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 die UN Global Compact-Kriterien an.

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

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

Ausschluss von Staaten, die das Klima-Übereinkommen von Paris (COP-21) nicht ratifiziert haben	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0
---	---------	---	-----

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	Einheit	Messgröße	Leistung im Bezugszeitraum	
			2024	2023
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Tabak tätig waren (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Umsatzanteil >0%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0	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	0,0	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	0,0	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	0,0	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.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
iShs IV-iShs MSCI EMIMI ES ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	Indexfonds	3,51	Irland
Irland EO-Treasury Bonds 2024(34)	Governments	3,15	Irland
Frankreich EO-OAT 2017(28)	Governments	2,73	Frankreich
Frankreich EO-OAT 2024(34)	Governments	2,35	Frankreich
Apple Inc. Registered Shares o.N.	Information Technology	1,66	USA
Siemens Sustainable High Yield Inhaber-Anteile B	Rentenfonds	1,58	Deutschland
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Information Technology	1,51	USA
Portugal, Republik EO-Obr. 2022(32)	Governments	1,36	Portugal
Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(32)	Governments	1,35	Italien
Frankreich EO-OAT 2022(33)	Governments	1,34	Frankreich
Canada CD-Bonds 2019(30)	Governments	1,29	Canada
Chile, Republik EO-Notes 2021(26/27)	Governments	1,09	Chile
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	Information Technology	0,95	USA
Peru EO-Bonds 2015(26)	Governments	0,88	Peru
Ungarn EO-Bonds 2020(32)	Governments	0,76	Ungarn

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 100 % 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 97,27 %
- #2 Andere Investitionen 2,73 %

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

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

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

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

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

Branchenaufteilung der Wertpapiere zum 30.12.2024

Finanzunternehmen	21,34%
Staaten	20,07%
Informationstechnologie	9,52%
Industrieunternehmen	6,79%
Kommunikation	6,38%
Übrige	35,90%

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 Rates 17 erzielen, lag bei 3,31 %.



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

Der Fonds verpflichtet sich nicht zu EU-taxonomiekonformen Investitionen.

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.

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

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

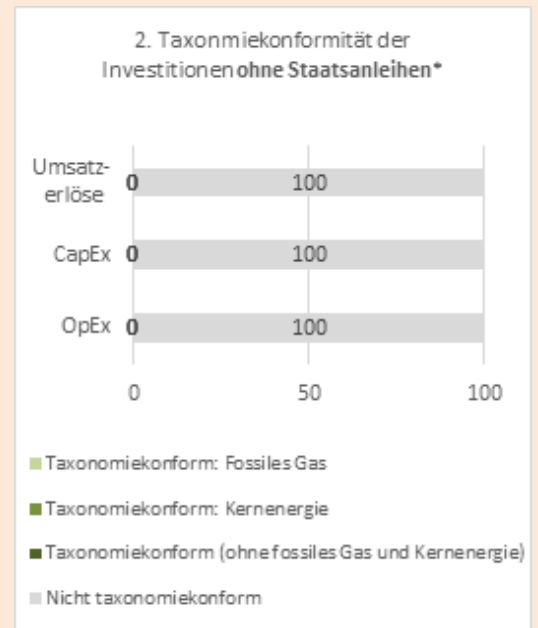
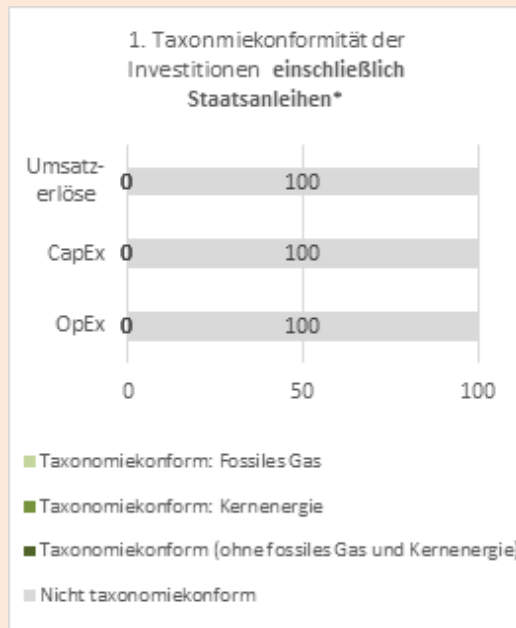
Nein

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	DE000A14XPF5
WKN	A14XPF
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)

© 2025 Siemens Fonds Invest GmbH, München

