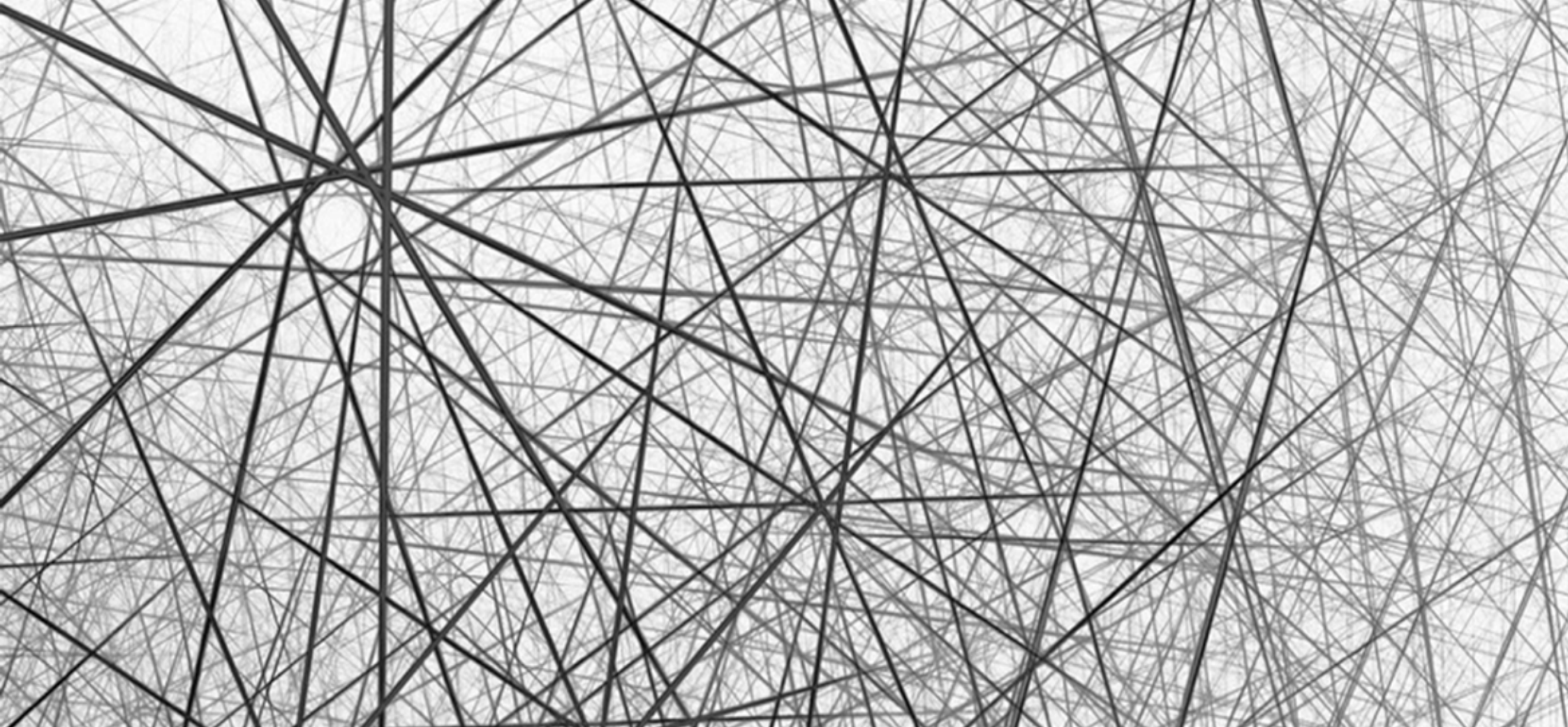




SIEMENS FONDS INVEST GMBH

Jahresbericht

Siemens Euroinvest Corporates

01.01.2024 bis 31.12.2024

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

SIEMENS

Inhaltsverzeichnis

Bericht über die Tätigkeit im abgelaufenen Geschäftsjahr	03
Vermögensübersicht.	06
Vermögensaufstellung	07
Anhang gem. § 7 NR. 9 KARBV	25
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	32
Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Anhang IV) . . .	34
Management und Verwaltung	35
Preisinformation	36

Bericht über die Tätigkeit im abgelaufenen Geschäftsjahr

Anlageziel und Anlagepolitik

Das von der Siemens Fonds Invest GmbH, München, verwaltete Sondervermögen Siemens Euroinvest Corporates ist ein OGAW-Sondervermögen im Sinne des Kapitalanlagegesetzes (KAGB). Dieses OGAW-Sondervermögen berücksichtigt ökologische oder soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung. Der Siemens Euroinvest Corporates strebt einen langfristigen attraktiven Wertzuwachs an und ist ein aktiv gemanagter Rentenfonds, der in auf Euro lautende Unternehmensanleihen investiert. Bei der Auswahl von Titeln aus dem iBoxx-Euro-Corporates-Universum fokussiert sich das Fondsmanagement auf hochrangige Emissionen mit Investment Grade Rating.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Das Portfolio setzte sich zum Geschäftsjahresende im Wesentlichen aus Staatsanleihen und Unternehmensanleihen zusammen. Wesentliche Änderungen gab es im Berichtszeitraum nicht.

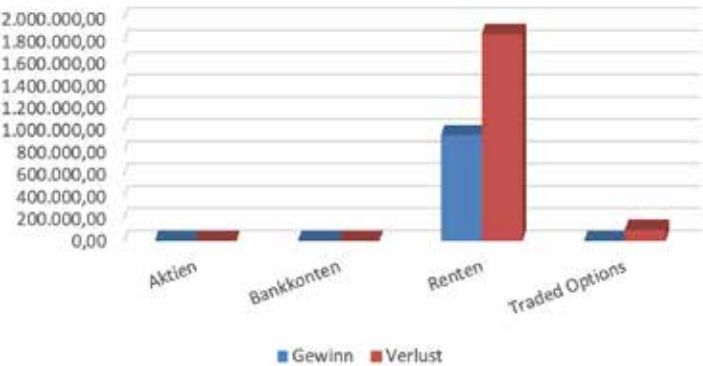


Fondsentwicklung und Fondsergebnis

Im Berichtszeitraum erzielte das Sondervermögen eine Wertentwicklung (nach BVI-Methode)¹: Siemens Euroinvest Corporates von 4,54%

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses in EUR



Bezeichnung	Gewinn	Verlust
Aktien	924,04	0,00
Bankkonten	0,00	0,00
Renten	948.894,93	1.857.335,24
Traded Options	0,00	99.142,68

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.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Die wesentlichen Risiken des Sondervermögens sind das Spread-Veränderungsrisiko der Anleihen, das Kredit- bzw. Adressenausfallrisiko der Anleihen-Emittenten sowie das Zinsänderungsrisiko.

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

Das Kursänderungsrisiko, gemessen an der jährlichen Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug zum Ende des Berichtszeitraums 3,06%.

Die Zinssensitivität des Rentenportfolios betrug zum Ende des Berichtszeitraums 4,39 (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.

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.

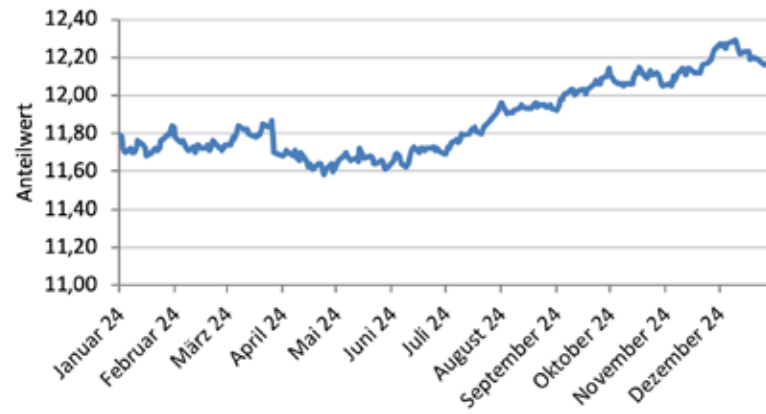
Zusätzliche Angaben

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	139.445.902,64	100,07
1. Anleihen	136.858.871,92	98,22
< 1 Jahr	292.741,50	0,21
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	28.902.409,57	20,74
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	42.563.665,83	30,55
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	45.284.563,05	32,50
>= 10 Jahre	19.815.491,97	14,22
2. Bankguthaben	736.341,96	0,53
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.850.688,76	1,33
II. Verbindlichkeiten	-103.851,67	-0,07
III. Fondsvermögen	139.342.050,97	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 Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	136.858.871,92	98,22
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	117.023.993,78	83,98
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	117.023.993,78	83,98
1,5000 % 3M Co. EO-Med.-Term Nts 2016(16/31) F	XS1421915049	EUR	300	300	0	0	% 91,000	273.000,50	0,20
4,3750 % AB Sagax EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2830446535	EUR	300	300	300	0	% 103,981	311.941,50	0,22
3,7500 % Acciona Energia Fin. Fil. SA EO-Med.-Term Notes 2023(23/30)	XS2610209129	EUR	200	200	200	0	% 100,934	201.867,00	0,14
5,1250 % Acciona Energia Fin. Fil. SA EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	XS2698998593	EUR	900	900	500	0	% 106,595	959.355,00	0,69
2,1250 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2018(18/38)	FR0013371549	EUR	400	400	0	0	% 85,374	341.496,00	0,25
0,8800 % AIA Group Ltd. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(21/33)	XS2356311139	EUR	400	400	400	0	% 91,037	364.148,00	0,26
4,0000 % Air Products & Chemicals Inc. EO-Notes 2023(23/35)	XS2595036554	EUR	700	700	0	0	% 104,752	733.260,50	0,53
5,8240 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2023(2023/2053)	DE000A351U49	EUR	400	400	400	0	% 113,318	453.272,00	0,33
4,8510 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2024(2024/2054)	DE000A3823H4	EUR	400	400	400	0	% 107,104	428.416,00	0,31
4,2520 % Allianz SE FLR-Sub.MTN.v.2022(2022/2052)	DE000A30VJZ6	EUR	400	400	400	0	% 102,851	411.404,00	0,30
1,8750 % Altea S.C.A. EO-Bonds 2019(19/28)	FR0013453974	EUR	900	900	0	0	% 93,657	842.913,00	0,60
3,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2024(24/29)	XS2788614498	EUR	400	400	400	0	% 101,938	407.752,42	0,29
1,1250 % Amcor UK Finance PLC EO-Notes 2020(20/27)	XS2193669657	EUR	700	700	0	0	% 95,578	669.046,00	0,48
3,9500 % Amcor UK Finance PLC EO-Notes 2024(24/32)	XS2821714735	EUR	700	700	700	0	% 101,946	713.622,00	0,51
0,3000 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-T.Nts 2021(21/28)Ser.A	XS2363117321	EUR	700	700	0	0	% 90,897	636.279,00	0,46
3,7500 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-T.Nts 2023(23/27)Ser.A	XS2657613720	EUR	400	400	400	0	% 102,367	409.466,00	0,29
3,6500 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-Term Nts 2024(24/31)	XS2866190965	EUR	300	300	300	0	% 101,572	304.716,00	0,22
3,9500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/44)	BE6350704175	EUR	200	200	200	0	% 102,039	204.078,00	0,15
2,0000 % APA Infrastructure Ltd. EO-Med.-Term Notes 2015(15/27)	XS1205616698	EUR	100	100	0	0	% 97,978	97.978,01	0,07
2,0000 % APA Infrastructure Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2164646304	EUR	500	500	0	0	% 93,200	466.002,05	0,33
0,7500 % APA Infrastructure Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2315784715	EUR	100	100	0	0	% 90,529	90.528,50	0,06
1,6250 % APRR EO-Medium-Term Nts 2017(17/32)	FR0013260551	EUR	300	300	0	0	% 91,179	273.537,38	0,20
1,5000 % APRR EO-Medium-Term Nts 2017(17/33)	FR0013295722	EUR	400	400	100	0	% 88,707	354.829,24	0,25
1,5000 % APRR EO-Medium-Term Nts 2018(18/30)	FR0013382348	EUR	300	300	0	0	% 92,883	278.647,50	0,20
3,1250 % APRR EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	FR0014001145	EUR	100	100	0	0	% 100,336	100.335,50	0,07
3,5000 % Argentum Netherlands B.V. EO-FLR M.-T.LPN16(26/46)Zürich	XS1418788755	EUR	600	600	0	0	% 100,876	605.256,00	0,43
2,0000 % Argentum Netherlands B.V. EO-M-T.LPN 18(30/30)B Givaudan	XS1879112495	EUR	400	400	0	0	% 94,787	379.146,06	0,27
4,2500 % Arkema S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	FR001400M2R9	EUR	400	400	400	0	% 104,905	419.620,52	0,30
1,5000 % Arountown SA EO-Anleihe 2019(19/26)	XS1843435501	EUR	600	600	0	0	% 97,622	585.732,00	0,42

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
3,3840 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2024(24/29)	XS2799473637	EUR		400	400	0	% 101,765	407.058,00	0,29
4,5000 % ASB Bank Ltd. EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2597991988	EUR		300	0	0	% 103,576	310.728,00	0,22
1,6250 % ASTM S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2018(27/28)	XS1765875718	EUR		100	0	400	% 95,959	95.958,70	0,07
1,2500 % AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2016(16/28)	XS1411404426	EUR		400	0	0	% 96,110	384.440,86	0,28
3,7500 % AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/32)	XS2593105476	EUR		600	0	0	% 104,541	627.246,00	0,45
3,5500 % AT & T Inc. EO-Notes 2012(12/32)	XS0866310088	EUR		100	0	0	% 101,738	101.737,67	0,07
0,7500 % Atlas Copco Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	XS2440690456	EUR		700	0	0	% 85,861	601.027,00	0,43
3,1250 % Aurizon Network Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2016(16/26)	XS1418788599	EUR		700	0	0	% 100,516	703.608,82	0,50
2,7500 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	FR001400CH94	EUR		400	0	0	% 96,514	386.054,00	0,28
3,2500 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	FR001400F8Z8	EUR		500	100	0	% 99,585	497.922,50	0,36
4,8750 % Ayvens S.A. EO-Pref.Med.-Term Nts23(23/28)	FR001400L4V8	EUR		200	300	100	% 105,392	210.784,00	0,15
4,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2022(29)	XS2545206166	EUR		300	0	800	% 106,606	319.816,50	0,23
0,5000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	XS2324321285	EUR		600	0	500	% 97,160	582.957,00	0,42
3,7500 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2024(34)	XS2743029840	EUR		400	400	0	% 103,060	412.240,00	0,30
1,6620 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2018(18/28)	XS1811435251	EUR		400	0	0	% 97,173	388.692,00	0,28
1,3810 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(19/30)	XS1991265395	EUR		400	0	0	% 93,281	373.124,68	0,27
0,5800 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(20/29)	XS2038039074	EUR		400	0	0	% 91,818	367.270,00	0,26
3,6480 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/29)	XS2148370211	EUR		400	0	0	% 102,273	409.093,18	0,29
0,5830 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(21/28)	XS2345799089	EUR		400	0	0	% 94,182	376.728,22	0,27
0,5770 % Barclays PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(28/29)	XS2373642102	EUR		400	0	0	% 91,338	365.352,00	0,26
1,3000 % Baxter International Inc. EO-Notes 2019(19/29)	XS1998215559	EUR		900	400	0	% 92,704	834.339,47	0,60
4,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(33)	XS2698773913	EUR		400	400	0	% 105,405	421.618,00	0,30
3,3750 % BMW US Capital LLC EO-Medium-Term Notes 2024(34)	DE000A3LT423	EUR		400	400	0	% 99,222	396.888,00	0,28
2,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(26/27)	FR0013398070	EUR		400	0	0	% 99,135	396.540,00	0,28
0,5000 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(27/28)	FR0013484458	EUR		400	0	0	% 94,659	378.636,00	0,27
1,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(28/29)	FR0013508710	EUR		300	0	0	% 93,699	281.095,50	0,20
2,1000 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2022(32)	FR0014009LQ8	EUR		400	400	0	% 90,956	363.824,00	0,26
1,0000 % BorgWarner Inc. EO-Bonds 2021(21/31)	XS2343846940	EUR		400	400	0	% 86,209	344.834,00	0,25
1,7500 % BPCE S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(29/34)	FR0014007VJ6	EUR		100	100	0	% 91,985	91.984,88	0,07
5,1250 % BPCE S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(30/35)	FR001400FB22	EUR		300	0	0	% 104,616	313.846,50	0,23
0,5000 % BPCE S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(27/28)	FR0014007LL3	EUR		800	0	0	% 95,030	760.236,00	0,55
1,6250 % BPCE S.A. EO-Non-Pref.MTN 2018(28)	FR0013312501	EUR		100	0	0	% 95,468	95.468,00	0,07
0,5000 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(27)	FR0013455540	EUR		100	0	0	% 94,915	94.914,50	0,07
4,1250 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(28)	FR001400J2V6	EUR		100	0	0	% 104,015	104.014,50	0,07
1,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1617831026	EUR		1.400	0	0	% 96,283	1.347.955,00	0,97
1,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2019(29)	FR0013408960	EUR		100	0	0	% 93,883	93.882,50	0,07
0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2020(30)	FR0013476553	EUR		100	0	0	% 87,908	87.908,46	0,06
1,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2020(30)	FR0013515749	EUR		100	0	0	% 89,341	89.340,50	0,06
0,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2021(28)	FR0014001I68	EUR		100	0	0	% 90,205	90.205,00	0,06
0,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2022(27)	FR0014007PV3	EUR		100	0	0	% 93,425	93.424,50	0,07
3,8750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2023(28)	FR001400FBN9	EUR		200	0	0	% 102,090	204.180,00	0,15

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	
4,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2023(31)	FR001400LWN3		EUR	100	100	0	%	106,676	106.675,50	0,08
0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred Med.-T.Nts 19(26)	FR0013412947		EUR	500	0	0	%	97,109	485.546,75	0,35
0,0100 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 2021(26)	FR0014002557		EUR	200	0	0	%	96,278	192.555,67	0,14
3,5000 % Bureau Veritas SA EO-Notes 2024(24/36)	FR001400Q6S4		EUR	600	600	0	%	99,916	599.496,00	0,43
2,3750 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/32)	FR0013507878		EUR	300	0	0	%	95,018	285.052,50	0,20
1,6500 % Capital One Financial Corp. EO-Notes 2019(29)	XS2010331440		EUR	700	400	0	%	93,904	657.330,77	0,47
4,0790 % Carrefour Banque EO-Med.-T. Nts 2023(23/27)	FR001400HQM5		EUR	400	400	0	%	101,825	407.300,00	0,29
0,8750 % Castellum Helsinki Fin.Hol.Abp EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2387052744		EUR	1.000	0	0	%	87,872	878.720,00	0,63
4,5700 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(30/31)	XS2852933329		EUR	100	100	0	%	104,516	104.515,50	0,08
0,5000 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 21(27/28)	AT0000A2STV4		EUR	800	0	0	%	93,072	744.572,20	0,53
5,9430 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 23(26/27)	XS2638560156		EUR	100	0	0	%	104,269	104.269,00	0,07
0,8750 % Chubb INA Holdings LLC. EO-Notes 2019(19/27)	XS2012102674		EUR	400	400	300	%	95,301	381.204,00	0,27
1,4000 % Chubb INA Holdings LLC. EO-Notes 2019(19/31)	XS2012102914		EUR	200	0	400	%	90,498	180.996,00	0,13
3,3750 % Cie Génle Éts Michelin SCpA EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	FR001400Q4A7		EUR	100	100	0	%	99,441	99.441,00	0,07
2,5000 % Cie Génle Éts Michelin SCpA EO-Obl. 2018(18/38)	FR0013357860		EUR	300	0	0	%	89,515	268.543,50	0,19
0,6250 % Cie Génle Éts Michelin SCpA EO-Obl. 2020(20/40)	FR0014000D56		EUR	200	0	0	%	64,260	128.519,00	0,09
0,2500 % Comcast Corp. EO-Notes 2020(20/27)	XS2114852218		EUR	400	0	0	%	94,339	377.354,00	0,27
0,2500 % Comcast Corp. EO-Notes 2021(21/29)	XS2385398206		EUR	400	0	0	%	88,929	355.716,00	0,26
5,1250 % Commerzbank AG Med.Term-FLN v.23(29/30)	DE000CZ43ZN8		EUR	800	0	0	%	106,649	853.192,00	0,61
1,8750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(31)	XS1962571011		EUR	300	0	0	%	92,956	278.868,00	0,20
3,5000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/29)	XS2576245281		EUR	400	0	0	%	102,148	408.590,00	0,29
3,0000 % Compass Group Fin. Netherl. BV EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2528582377		EUR	400	0	0	%	100,533	402.132,00	0,29
0,3750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/27)	XS2416413339		EUR	100	0	0	%	95,359	95.358,80	0,07
0,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(27/28)	XS2168285000		EUR	1.400	0	0	%	95,352	1.334.921,70	0,96
1,0000 % Covivio Hotels S.C.A. EO-Obl. 2021(21/29)	FR0014004QI5		EUR	400	400	0	%	89,940	359.760,36	0,26
1,6250 % Covivio S.A. EO-Obl. 2020(20/30)	FR0013519279		EUR	400	400	0	%	91,526	366.102,00	0,26
1,6250 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-M.-T.Nts 2019(19/27) Reg.S	XS2069407786		EUR	1.000	0	0	%	97,303	973.025,00	0,70
2,7500 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2171875839		EUR	200	0	0	%	98,595	197.189,46	0,14
1,5000 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2290544068		EUR	200	0	0	%	79,376	158.751,00	0,11
2,6250 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2018(28/48)	FR0013312154		EUR	400	400	0	%	97,310	389.238,00	0,28
4,2500 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29)	FR001400F1U4		EUR	200	0	0	%	103,442	206.884,00	0,15
0,6250 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 22(27/28)	FR0014007ML1		EUR	200	0	0	%	95,414	190.828,83	0,14
4,1250 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Preferred MTN 2024(36)	FR001400O9D2		EUR	300	300	0	%	103,053	309.159,00	0,22
1,6250 % CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	XS2169281487		EUR	300	0	0	%	93,589	280.765,50	0,20
4,2500 % CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	XS2648077274		EUR	500	200	0	%	106,620	533.100,00	0,38
1,5540 % DAA Finance PLC EO-Notes 2016(28/28)	XS1419674525		EUR	400	0	400	%	95,081	380.324,00	0,27
2,5000 % Danaher Corp. EO-Notes 2020(20/30)	XS2147995372		EUR	400	0	0	%	98,072	392.286,00	0,28
0,3000 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN.-ANL A.150 v.19(26)	XS2082333787		EUR	200	0	1.300	%	95,814	191.628,88	0,14
0,4500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/28)	XS2050404800		EUR	400	0	0	%	93,130	372.520,74	0,27
0,7500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/31)	XS2050406094		EUR	400	400	0	%	86,242	344.968,00	0,25
1,2500 % Dover Corp. EO-Notes 2016(26/26)	XS1405765733		EUR	100	0	0	%	97,403	97.402,84	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 Fonds- vermögens	
0,7500 % Dover Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS2010038730		EUR	1.400	0	0	%	94,629	1.324.799,00	0,95
0,3750 % DSV A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2125426796		EUR	1.400	0	0	%	95,340	1.334.759,86	0,96
1,3750 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2458285355		EUR	100	0	0	%	92,548	92.548,00	0,07
0,3750 % Elenia Verkko Oyj EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	XS2113885011		EUR	400	400	0	%	94,829	379.317,88	0,27
1,7000 % Eli Lilly and Company EO-Notes 2019(19/49)	XS2075938006		EUR	300	0	0	%	73,769	221.305,50	0,16
1,3750 % Eli Lilly and Company EO-Notes 2021(21/61)	XS2386220698		EUR	100	0	0	%	57,191	57.190,50	0,04
3,3750 % ELM B.V. EO-LPN FLR MTN 2017(27/47)	XS1587893451		EUR	1.600	500	0	%	99,565	1.593.042,00	1,14
3,6250 % Enagás Financiaciones S.A.U. EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)	XS2751598322		EUR	400	400	0	%	100,070	400.280,16	0,29
1,6250 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2017(17/27)	XS1584122763		EUR	400	0	0	%	97,311	389.242,00	0,28
4,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2023(23/30)	XS2676883114		EUR	400	0	0	%	105,181	420.724,00	0,30
3,9150 % Eurogrid GmbH MTN v.2024(2023/2034)	XS2756342122		EUR	400	400	0	%	103,489	413.956,00	0,30
1,3820 % Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2020(20/26)	ES0205032032		EUR	400	0	0	%	98,275	393.098,96	0,28
0,5400 % Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2020(20/28)	ES0205032040		EUR	1.000	0	0	%	91,476	914.760,00	0,66
4,3750 % Ferrovial SE EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2680945479		EUR	100	100	0	%	105,555	105.555,00	0,08
2,9500 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/39)	XS1843436145		EUR	200	0	0	%	92,960	185.920,00	0,13
5,1250 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)	XS2724457457		EUR	400	400	0	%	105,230	420.920,00	0,30
0,6500 % General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2384274366		EUR	600	0	0	%	91,570	549.417,00	0,39
4,3000 % General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2587352340		EUR	500	0	0	%	103,820	519.100,00	0,37
6,0000 % Gie PSA Tresorerie EO-Notes 2003(33)	FR0010014845		EUR	300	0	0	%	113,072	339.216,00	0,24
1,6250 % Givaudan Finance Europe B.V. EO-Notes 2020(20/32)	XS2126170161		EUR	400	0	0	%	90,165	360.660,00	0,26
4,1250 % Givaudan Finance Europe B.V. EO-Notes 2023(23/33)	XS2715302001		EUR	200	200	0	%	105,254	210.508,00	0,15
0,8750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Med.-Term Nts 2021(29/29)	XS2404642923		EUR	400	0	0	%	91,174	364.694,00	0,26
1,2500 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Med.-Term Nts 2022(28/29)	XS2441552192		EUR	400	0	0	%	93,256	373.022,00	0,27
3,1250 % GSK Capital B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	XS2553817763		EUR	700	300	0	%	100,691	704.840,36	0,51
4,8750 % H&M Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2704918478		EUR	400	800	400	%	107,223	428.892,00	0,31
5,8750 % Hannover Rück SE FLR-Sub.Anl.v.2022(2023/2043)	XS2549815913		EUR	400	400	0	%	113,281	453.124,00	0,33
1,8750 % Heathrow Funding Ltd. EO-FLR Med.-T. Nts 19(34.36) A	XS1960589155		EUR	600	0	0	%	86,889	521.331,00	0,37
4,5000 % Heathrow Funding Ltd. EO-FLR MTN 2023(23/35)	XS2648080229		EUR	100	100	0	%	106,500	106.500,00	0,08
1,5000 % Heathrow Funding Ltd. EO-Med.-Term-Nts2015(15/30.32)	XS1186176571		EUR	200	0	0	%	92,134	184.268,87	0,13
0,3090 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(21/26)	XS2251736646		EUR	400	0	400	%	98,052	392.206,00	0,28
6,3640 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32)	XS2553547444		EUR	900	400	0	%	107,600	968.395,50	0,69
0,1250 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Preferred MTN 2021(26)	XS2320789014		EUR	400	400	0	%	95,831	383.325,18	0,28
1,6250 % Icade S.A. EO-Obl. 2018(18/28)	FR0013320058		EUR	400	400	0	%	95,134	380.534,00	0,27
4,3750 % IHG Finance LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)	XS2723593187		EUR	400	400	0	%	105,386	421.542,00	0,30
3,0000 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2014(14/34)	XS1028954870		EUR	400	0	0	%	98,681	394.723,24	0,28
1,8750 % IMERYS S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/28)	FR0013143351		EUR	200	0	0	%	96,815	193.630,00	0,14
1,5000 % IMERYS S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	FR0013231768		EUR	300	0	0	%	97,237	291.709,61	0,21
4,7500 % IMERYS S.A. EO-Obl. 2023(23/29)	FR001400M998		EUR	800	800	0	%	105,272	842.176,00	0,60
2,5000 % Immofinanz AG EO-Notes 2020(20/27)	XS2243564478		EUR	400	0	0	%	91,233	364.930,00	0,26
1,0000 % ING Groep N.V. EO-FLR Cap.Med.T.Nts 21(27/32)	XS2407529309		EUR	100	0	0	%	93,925	93.925,00	0,07
0,2500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(29/30)	XS2281155254		EUR	600	0	0	%	88,900	533.400,00	0,38

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	
0,2500 % ING Groep N.V. EO-FLR Non-Pref.Nts 20(28/29)	XS2258452478		EUR	900	0	0	%	91,562	824.054,45	0,59
1,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1785340172		EUR	400	0	0	%	96,380	385.518,48	0,28
4,8750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(30)	XS2625196352		EUR	400	0	0	%	107,965	431.858,00	0,31
5,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(31)	XS2673808726		EUR	300	0	0	%	110,574	331.722,00	0,24
1,7500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/31)	XS1945110861		EUR	300	0	0	%	92,984	278.952,00	0,20
0,6500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/32)	XS2115091808		EUR	400	100	0	%	84,544	338.174,00	0,24
1,2000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/40)	XS2115092012		EUR	100	0	0	%	72,055	72.055,00	0,05
1,2500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2022(22/34)	XS2442765124		EUR	200	0	0	%	84,747	169.493,00	0,12
1,8000 % Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2018(18/26)	XS1843459782		EUR	700	0	400	%	97,967	685.769,00	0,49
5,0000 % JCDecaux SE EO-Bonds 2023(23/29)	FR001400F0H3		EUR	400	0	0	%	105,876	423.502,00	0,30
1,6500 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.L. EO-Medium-Term Notes 2019(39)	XS2010331101		EUR	500	0	0	%	81,416	407.077,50	0,29
2,2000 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.L. EO-Medium-Term Notes 2020(32)	XS2150006562		EUR	100	100	0	%	95,758	95.757,50	0,07
4,2500 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 2023(23/35)	XS2626007939		EUR	700	700	0	%	106,770	747.386,50	0,54
3,5500 % Johnson & Johnson EO-Notes 2024(24/44)	XS2821719536		EUR	400	400	0	%	102,306	409.222,00	0,29
0,3890 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/28)	XS2123320033		EUR	100	0	0	%	94,764	94.763,77	0,07
1,9630 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/30)	XS2461234622		EUR	100	0	0	%	95,730	95.729,50	0,07
1,6380 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-Term Nts 17(17/28)	XS1615079974		EUR	100	0	0	%	97,018	97.018,00	0,07
1,8120 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-Term Nts 18(18/29)	XS1835955474		EUR	100	0	0	%	96,578	96.578,41	0,07
1,0900 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-Term Nts 19(19/27)	XS1960248919		EUR	1.000	0	0	%	97,884	978.840,00	0,70
0,6250 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/31)	BE0002819002		EUR	300	0	0	%	95,489	286.465,77	0,21
0,7500 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/28)	BE0002839208		EUR	100	0	0	%	95,900	95.900,00	0,07
3,8750 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/35)	FR001400KHX5		EUR	500	0	0	%	101,042	505.210,00	0,36
1,1250 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/28)	XS1485533431		EUR	900	0	0	%	94,093	846.833,18	0,61
3,8750 % Kon. KPN N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	XS2764455619		EUR	300	300	0	%	102,485	307.455,00	0,22
0,8750 % La Banque Postale EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/31)	FR00140009W6		EUR	600	200	900	%	97,597	585.582,60	0,42
1,7500 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2022(22/28)	XS2459163619		EUR	400	0	0	%	95,149	380.594,00	0,27
4,5000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN S.H354 v.22(27/32)	XS2489772991		EUR	500	500	0	%	100,991	504.956,50	0,36
0,7500 % Legrand S.A. EO-Obl. 2020(20/30)	FR0013513538		EUR	100	0	0	%	89,458	89.457,50	0,06
4,5000 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/29)	XS2569069375		EUR	100	0	0	%	104,379	104.379,05	0,07
4,7500 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-Term Nts 23(30/31)	XS2690137299		EUR	200	200	0	%	107,017	214.033,00	0,15
1,7500 % London Stock Exchange GroupPLC EO-Med.-Term Notes 2017(29/29)	XS1685653211		EUR	700	0	0	%	95,125	665.875,00	0,48
4,1250 % LSEG Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 23(23/26)	XS2679903950		EUR	300	300	0	%	102,195	306.585,00	0,22
4,2310 % LSEG Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 23(23/30)	XS2679904685		EUR	400	0	0	%	106,088	424.350,00	0,30
0,3500 % Macquarie Group Ltd. EO-Medium-Term Notes 2020(28)	XS2265371042		EUR	200	0	0	%	92,297	184.593,00	0,13
0,9430 % Macquarie Group Ltd. EO-Medium-Term Notes 2022(29)	XS2433206740		EUR	300	0	0	%	91,783	275.347,50	0,20
4,3750 % Magna International Inc. EO-Notes 2023(23/32)	XS2597677090		EUR	1.100	400	0	%	105,828	1.164.102,50	0,84
1,0000 % Mastercard Inc. EO-Notes 2022(22/29)	XS2448014808		EUR	400	0	0	%	93,506	374.022,00	0,27
0,9660 % mBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	XS2388876232		EUR	400	0	0	%	95,362	381.448,10	0,27
4,6250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-FLR Preferred MTN 22(28/29)	XS2563002653		EUR	500	0	400	%	104,856	524.277,50	0,38
1,7500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/49)	XS2020671157		EUR	300	0	0	%	68,359	205.075,50	0,15
1,6250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/50)	XS2238792688		EUR	300	0	0	%	65,868	197.604,00	0,14

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,7500 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.21(33)	DE000A3H3JM4	EUR	300	300	0	0	% 82,350	247.050,00	0,18
2,3750 % Merck Financial Services GmbH Med.-Term Nts.v.2022(22/30)	XS2491029380	EUR	1.100	1.100	0	0	% 97,657	1.074.224,58	0,77
1,8750 % Merlin Properties SOCIMI S.A. EO-Medium-T.Notes 2016(16/26)	XS1512827095	EUR	200	200	0	0	% 98,636	197.272,47	0,14
1,8750 % Merlin Properties SOCIMI S.A. EO-Medium-T.Notes 2019(19/34)	XS2089229806	EUR	300	300	0	0	% 85,871	257.612,69	0,18
2,3750 % Merlin Properties SOCIMI S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2201946634	EUR	500	500	0	0	% 98,818	494.090,00	0,35
1,3750 % Merlin Properties SOCIMI S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/30)	XS2347367018	EUR	200	200	0	0	% 91,749	183.497,00	0,13
1,2500 % MMS USA Investments Inc. EO-Notes 2019(19/28)	FR0013425147	EUR	100	100	0	0	% 94,746	94.745,50	0,07
1,7500 % MMS USA Investments Inc. EO-Notes 2019(19/31)	FR0013425154	EUR	300	300	0	0	% 92,561	277.681,50	0,20
3,8750 % Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2742660660	EUR	800	800	800	0	% 102,598	820.784,00	0,59
4,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Anleihe v.24(33/44)	XS2817890077	EUR	400	400	400	0	% 102,916	411.664,00	0,30
1,0540 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2022(22/31)	XS2434710872	EUR	100	100	100	0	% 87,789	87.789,00	0,06
0,5530 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2020(20/29)	XS2231259305	EUR	400	400	0	0	% 89,055	356.218,00	0,26
3,8750 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2023(23/29)	XS2575973776	EUR	100	100	0	0	% 103,204	103.204,00	0,07
4,2750 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2023(23/35)	XS2576067081	EUR	400	400	0	0	% 105,079	420.314,00	0,30
0,2500 % NIBC Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2384734542	EUR	300	300	0	400	% 95,771	287.311,50	0,21
1,6250 % NN Group N.V. EO-Medium-Term Nts 2017(27/27)	XS1623355457	EUR	200	200	200	0	% 98,245	196.490,00	0,14
0,5000 % Nordea Bank Abp EO-Non Preferred MTN 2021(28)	XS2403444677	EUR	200	200	0	0	% 91,113	182.226,90	0,13
2,5000 % Nordea Bank Abp EO-Non-Preferred MTN 2022(29)	XS2482618464	EUR	500	500	0	0	% 98,112	490.557,50	0,35
1,3750 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/30)	XS2441247041	EUR	400	400	0	0	% 93,176	372.704,00	0,27
0,0820 % NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 2021(21/25)	XS2411311579	EUR	300	300	300	0	% 97,581	292.741,50	0,21
0,3420 % NTT Finance Corp. EO-Notes 2021(21/30) Reg.S	XS2305026929	EUR	400	400	0	0	% 87,233	348.932,00	0,25
3,7000 % Omnicom Finance Holdings PLC EO-Notes 2024(24/32)	XS2776001377	EUR	900	900	900	0	% 102,244	920.196,00	0,66
1,0000 % Optus Finance Pty Ltd. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS2013539635	EUR	1.000	1.000	0	0	% 91,474	914.740,00	0,66
3,7500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2591029876	EUR	400	400	800	400	% 102,850	411.400,00	0,30
4,7500 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2023(26/27)	XS2579606927	EUR	400	400	0	0	% 101,995	407.980,00	0,29
0,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Med.-Term Nts 2019(26)S.194	XS2055627538	EUR	100	100	0	400	% 96,091	96.091,00	0,07
0,0500 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Medium-Term Bonds 2021(27)	XS2381599898	EUR	100	100	100	0	% 92,964	92.964,42	0,07
5,7500 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Medium-Term Bonds 2022(28)	XS2547936984	EUR	400	400	400	0	% 107,675	430.698,00	0,31
1,1250 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(26/27)	FR0013476090	EUR	200	200	0	400	% 96,147	192.294,00	0,14
4,5000 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(27/27)	FR001400H203	EUR	400	400	0	0	% 102,492	409.968,00	0,29
4,8750 % RCI Banque S.A. EO-Senior MTN 2022(28/28)	FR001400CRG6	EUR	400	400	0	0	% 104,557	418.228,00	0,30
0,3750 % Reckitt Benck.Treas.Ser.(NL)BV EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2177013252	EUR	400	400	400	0	% 96,817	387.266,00	0,28
2,1250 % Royal Bank of Canada EO-Medium-Term Notes 2022(29)	XS2472603740	EUR	200	200	0	0	% 97,036	194.072,71	0,14
1,0000 % Sagax EURO MTN NL B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	XS2342227837	EUR	1.200	1.200	0	0	% 90,189	1.082.268,00	0,78
2,5000 % Sampo OYJ EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/52)	XS2226645278	EUR	600	600	0	0	% 91,225	547.350,00	0,39
3,3750 % Sampo OYJ EO-FLR Notes 2019(29/49)	XS1995716211	EUR	500	500	400	0	% 99,050	495.250,00	0,36
0,5000 % Santander Consumer Finance SA EO-Preferred MTN 2019(26)	XS2078692105	EUR	200	200	0	0	% 95,852	191.704,00	0,14
3,5300 % Santander UK Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2022(27/28)	XS2525226622	EUR	200	200	0	0	% 101,100	202.200,00	0,15
1,8750 % SEGRO Capital S.a r.l. EO-Notes 2022(22/30)	XS2455401757	EUR	100	100	100	0	% 94,045	94.044,54	0,07
3,5000 % Segro PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2905579095	EUR	400	400	400	0	% 99,886	399.544,00	0,29
3,7500 % SELP Finance S.a.r.l. EO-Notes 2022(22/27)	XS2511906310	EUR	400	400	400	0	% 101,560	406.240,00	0,29

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	
3,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2024(36/37)	XS2769892865		EUR	600	600	0	%	100,030	600.180,00	0,43
0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/31)	XS2404247384		EUR	1.200	400	0	%	95,170	1.142.037,00	0,82
0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Non-Preferred MTN 2021(28)	XS2356049069		EUR	300	0	0	%	91,481	274.441,50	0,20
0,0000 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2020(28/28)	XS2268340010		EUR	400	0	0	%	89,162	356.648,00	0,26
0,7500 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2020(30/30)	XS2190256706		EUR	400	0	0	%	88,166	352.665,98	0,25
0,7500 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2022(22/29)	XS2433211310		EUR	400	0	0	%	90,833	363.330,00	0,26
3,8750 % Snam S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/34)	XS2767499945		EUR	100	100	0	%	102,486	102.485,50	0,07
0,5000 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)	FR0014001GA9		EUR	200	0	0	%	90,687	181.374,00	0,13
4,2500 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(29/30)	FR001400EHG3		EUR	300	200	0	%	102,450	307.350,00	0,22
0,1250 % Société Générale S.A. EO-FLR-MTN 2021(25/26)	FR0014006IU2		EUR	100	0	0	%	97,575	97.575,10	0,07
4,8750 % Société Générale S.A. EO-Non-Pref.FLR MTN 23(30/31)	FR001400M6F5		EUR	500	500	0	%	105,965	529.825,00	0,38
0,7500 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	FR0013479276		EUR	200	0	0	%	95,321	190.641,00	0,14
0,0100 % SpareBank 1 SMN EO-Preferred MTN 2021(28)	XS2303089697		EUR	400	0	400	%	91,655	366.618,10	0,26
0,3750 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA EO-Non-Pref.FLR MTN2021(26/27)	XS2363982344		EUR	400	400	0	%	96,204	384.815,26	0,28
0,8500 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(27/28)	XS2102360315		EUR	800	0	0	%	95,818	766.540,00	0,55
1,2000 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(24/31)	XS2319954710		EUR	700	0	0	%	96,143	673.001,00	0,48
3,5000 % Statnett SF EO-Med.-Term Notes 2023(23/33)	XS2631835332		EUR	400	0	0	%	101,912	407.648,00	0,29
3,3750 % Statnett SF EO-Med.-Term Notes 2024(24/36)	XS2768793676		EUR	200	200	0	%	100,019	200.038,00	0,14
0,5000 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2079678400		EUR	800	0	0	%	88,950	711.596,00	0,51
0,7500 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	XS2356040357		EUR	400	400	0	%	90,964	363.854,50	0,26
4,2500 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2629064267		EUR	900	0	0	%	103,548	931.932,00	0,67
1,8750 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	FR001400AFL5		EUR	400	0	0	%	97,418	389.672,00	0,28
4,6250 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)	FR001400DQ84		EUR	400	0	0	%	105,221	420.884,00	0,30
2,3750 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	FR001400AFN1		EUR	300	0	0	%	95,876	287.628,00	0,21
5,0000 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	FR001400DQ92		EUR	300	0	0	%	109,489	328.465,50	0,24
0,2000 % Swedbank AB EO-Non-Preferred MTN 2021(28)	XS2282210231		EUR	100	0	400	%	92,135	92.134,80	0,07
1,7500 % Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	XS1811198701		EUR	600	0	0	%	96,477	578.862,00	0,42
4,3750 % Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2613209670		EUR	500	0	0	%	105,914	529.570,00	0,38
3,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/30) Reg.S	XS1843449395		EUR	400	0	0	%	99,564	398.254,00	0,29
2,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/40)	XS2198582301		EUR	200	0	0	%	79,631	159.262,00	0,11
2,2500 % Talanx AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(27/47)	XS1729882024		EUR	1.500	300	0	%	96,848	1.452.720,00	1,04
2,5000 % TDF Infrastructure SAS EO-Obl. 2016(16/26)	FR0013144201		EUR	500	0	400	%	99,746	498.730,00	0,36
5,6250 % TDF Infrastructure SAS EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400J861		EUR	400	0	0	%	106,355	425.418,00	0,31
2,1250 % Tele2 AB EO-Med.-Term Nts 2018(28/28)	XS1907150780		EUR	1.000	0	0	%	97,046	970.460,00	0,70
3,7500 % Tele2 AB EO-Medium-Term Nts 2023(29/29)	XS2623868994		EUR	400	0	0	%	101,852	407.408,00	0,29
4,1830 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2722162315		EUR	300	300	0	%	104,608	313.822,50	0,23
4,0550 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	XS2753311393		EUR	500	500	0	%	102,700	513.500,00	0,37
1,1250 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2001737910		EUR	400	0	0	%	93,124	372.494,00	0,27
0,6250 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	XS2056399855		EUR	200	0	0	%	85,825	171.650,00	0,12
1,7500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2019(19/34)	XS2001738991		EUR	300	0	0	%	89,062	267.186,00	0,19
4,2500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	XS2696803852		EUR	100	0	0	%	108,191	108.190,50	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 Fonds- vermögens
1,6250 % Telia Company AB EO-Med.-Term Notes 2015(15/35)	XS1193213953	EUR	100	100	0	0	% 86,328	86.328,02	0,06
3,5000 % Telia Company AB EO-Medium-Term Notes 2013(33)	XS0968972199	EUR	400	400	0	0	% 102,883	411.531,16	0,30
3,6310 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Nts 2022(29)	XS2565831943	EUR	100	100	0	0	% 101,860	101.859,50	0,07
0,5000 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2432502008	EUR	1.000	1.000	0	400	% 95,693	956.930,50	0,69
4,0500 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2023(29)	XS2597093009	EUR	400	400	0	0	% 104,410	417.638,00	0,30
3,5000 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2572989817	EUR	400	400	0	0	% 101,828	407.312,02	0,29
1,4500 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS1997077364	EUR	100	100	0	0	% 93,408	93.408,00	0,07
4,6250 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2023(27/28)	CH1255915006	EUR	400	400	0	0	% 103,425	413.700,00	0,30
0,2500 % UBS Group AG EO-FLR Med.Trm.Nts.2020(27/28)	CH0576402181	EUR	500	500	0	400	% 92,674	463.370,00	0,33
0,2500 % UBS Group AG EO-FLR Med.Trm.Nts.2021(25/26)	CH1142231682	EUR	400	400	0	0	% 97,749	390.996,00	0,28
0,7500 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	FR0014003MJ4	EUR	400	400	400	0	% 92,169	368.674,00	0,26
4,4500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29)	XS2588885025	EUR	200	200	0	0	% 103,840	207.680,00	0,15
0,9250 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 22(27/28)	XS2433139966	EUR	400	400	0	0	% 96,248	384.990,32	0,28
3,5000 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/37)	XS2767489391	EUR	400	400	400	0	% 102,117	408.468,80	0,29
1,0000 % United Parcel Service Inc. EO-Notes 2016(16/28)	XS1405767515	EUR	200	200	0	0	% 94,177	188.353,11	0,14
1,5000 % United Parcel Service Inc. EO-Notes 2017(17/32)	XS1717441726	EUR	600	600	0	0	% 90,837	545.022,00	0,39
2,8750 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2017(37)	XS1721422902	EUR	200	200	0	0	% 94,596	189.192,00	0,14
2,0000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/27)	XS2521820048	EUR	200	200	200	0	% 97,887	195.773,00	0,14
2,5000 % Wendel SE EO-Bonds 2015(15/27)	FR0012516417	EUR	100	100	0	400	% 99,721	99.721,25	0,07

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 19.834.878,14 14,23

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 19.834.878,14 14,23

1,7500 % 3M Co. EO-Med.-Term Nts 2015(15/30) F	XS1234373733	EUR	200	200	0	0	% 94,550	189.099,12	0,14
0,0000 % ABB Finance B.V. EO-Medium-T. Notes 2021(21/30)	XS2286044370	EUR	600	600	0	0	% 86,796	520.776,00	0,37
3,3750 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2575556589	EUR	600	600	0	0	% 102,710	616.260,00	0,44
3,1250 % adidas AG Anleihe v.2022(2022/2029)	XS2555179378	EUR	600	600	0	0	% 101,146	606.873,00	0,44
2,1250 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2016(16/28)	XS1379122523	EUR	300	300	0	0	% 98,274	294.820,58	0,21
0,7500 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2006277508	EUR	1.100	1.100	0	0	% 95,240	1.047.640,00	0,75
1,8750 % American International Grp Inc EO-Notes 2017(17/27)	XS1627602201	EUR	600	600	0	0	% 97,708	586.245,00	0,42
4,1250 % Amprion GmbH MTN v. 2023(2034/2034)	DE000A3514F3	EUR	400	400	400	0	% 105,209	420.834,00	0,30
3,7500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/37)	BE6350703169	EUR	400	400	400	0	% 102,248	408.992,00	0,29
1,1250 % Barclays PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/31)	XS2321466133	EUR	100	100	0	0	% 97,706	97.706,00	0,07
3,8750 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2802928692	EUR	1.000	1.000	1.000	0	% 102,032	1.020.315,00	0,73
1,7500 % Bristol-Myers Squibb Co. EO-Notes 2015(15/35)	XS1226748512	EUR	600	600	0	0	% 88,101	528.607,65	0,38
1,5000 % CCEP Finance (Ireland) DAC EO-Notes 2021(21/41)	XS2337061837	EUR	200	200	0	0	% 74,316	148.631,00	0,11
3,1250 % CETIN Group N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2468979302	EUR	300	300	0	0	% 99,819	299.457,75	0,21
1,0000 % Cofinimmo S.A. EO-Bonds 2022(22/28)	BE0002838192	EUR	400	400	400	0	% 93,428	373.710,00	0,27
3,3750 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2024(24/30)	XS2900380812	EUR	400	400	400	0	% 100,654	402.616,00	0,29
1,2500 % Digital Dutch Finco B.V. EO-Notes 2020(20/31)	XS2191362859	EUR	200	200	0	0	% 88,132	176.263,00	0,13

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
2,5000 % Digital Euro Finco LLC EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1891174341	EUR	600	400	0	%	99,598	597.588,00	0,43
1,1250 % Digital Euro Finco LLC EO-Notes 2019(19/28) Reg.S	XS2063495811	EUR	500	400	0	%	94,014	470.067,50	0,34
1,3750 % Digital Intrepid Holding B.V. EO-Bonds 2022(22/32)	XS2428716000	EUR	200	0	0	%	85,591	171.181,00	0,12
3,9760 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2023(32)	XS2673433814	EUR	400	400	0	%	105,802	423.208,00	0,30
4,1100 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2023(43)	XS2588859376	EUR	200	200	0	%	105,625	211.250,00	0,15
0,2500 % Equinix Inc. EO-Notes 2021(21/27)	XS2304340263	EUR	400	400	0	%	94,495	377.978,00	0,27
2,6290 % FCC Aqualia S.A. EO-Notes 2017(27/27)	XS1627343186	EUR	1.300	0	0	%	99,294	1.290.824,21	0,93
4,4450 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2024(24/30)	XS2767246908	EUR	400	400	0	%	102,807	411.226,00	0,30
1,6250 % Groupe VYV UMG EO-Obl. 2019(29)	FR0013430840	EUR	600	0	0	%	92,760	556.557,00	0,40
2,1250 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2015(15/30)	XS1234953906	EUR	200	0	0	%	96,766	193.531,25	0,14
4,5000 % JDE Peet's N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/34)	XS2728560959	EUR	900	900	0	%	105,454	949.086,00	0,68
4,1250 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	XS2726263911	EUR	400	400	0	%	104,576	418.304,00	0,30
0,3370 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/27)	XS2349788377	EUR	800	0	800	%	96,502	772.019,96	0,55
0,9000 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2021(21/33)	XS2369906644	EUR	300	0	0	%	81,143	243.428,19	0,17
4,3750 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/36)	XS2847688251	EUR	400	400	0	%	104,981	419.924,00	0,30
4,3750 % Rentokil Initial Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2494946820	EUR	400	400	0	%	104,360	417.438,00	0,30
0,5000 % SEGRO Capital S.a r.l. EO-Notes 2021(21/31)	XS2360041474	EUR	400	400	0	%	82,688	330.752,00	0,24
4,2500 % Solvay S.A. EO-Notes 2024(24/31)	BE6350792089	EUR	500	500	0	%	103,205	516.022,50	0,37
3,7500 % Svenska Handelsbanken AB EO-Non-Preferred MTN 2024(34)	XS2767224921	EUR	400	400	0	%	104,118	416.473,10	0,30
3,3750 % Svenska Handelsbanken AB EO-Preferred MTN 2023(28)	XS2588099981	EUR	400	0	0	%	101,945	407.780,00	0,29
2,0000 % Thermo Fisher Scient.(Fin.)BV EO-Notes 2021(21/51)	XS2366415540	EUR	400	0	0	%	69,826	279.302,00	0,20
3,0000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2152883406	EUR	600	0	0	%	99,377	596.259,00	0,43
0,9500 % Tritax EuroBox EO-Notes 2021(21/26)	XS2347379377	EUR	800	800	0	%	97,081	776.644,68	0,56
0,5000 % Whirlpool EMEA Finance S.à r.l EO-Notes 2020(20/28)	XS2115092954	EUR	400	0	0	%	91,444	365.776,00	0,26
1,1000 % Whirlpool Fin. Luxembourg Sarl EO-Notes 2017(17/27)	XS1716616179	EUR	200	0	400	%	94,136	188.271,65	0,14
0,9500 % WPC Eurobond B.V. EO-Notes 2021(21/30)	XS2306082293	EUR	100	0	0	%	88,775	88.775,00	0,06
4,0000 % WPP Finance 2013 EO-Med.-T. Nts 2024(24/33)	XS2782803147	EUR	200	200	0	%	103,183	206.365,00	0,15
Summe Wertpapiervermögen						EUR		136.858.871,92	98,22
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		736.341,96	0,53
Bankguthaben						EUR		736.341,96	0,53
EUR - Guthaben bei:									
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		EUR	735.371,33			%	100,000	735.371,33	0,53
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		USD	1.007,42			%	100,000	970,63	0,00

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
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.850.688,76	1,33
Zinsansprüche									
			EUR	1.850.313,42				1.850.313,42	1,33
Sonstige Forderungen			EUR	375,34				375,34	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-103.851,67	-0,07
Verwaltungsvergütung			EUR	-46.576,24				-46.576,24	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-978,10				-978,10	0,00
Depotgebühren			EUR	-1.975,40				-1.975,40	0,00
Prüfungskosten			EUR	-24.288,88				-24.288,88	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-2.290,75				-2.290,75	0,00
Research Kosten			EUR	-9.456,11				-9.456,11	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-18.286,19				-18.286,19	-0,01
Fondsvermögen							EUR	139.342.050,97	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	12,18	
Ausgabepreis							EUR	12,18	
Anteile im Umlauf							STK	11.440.736	
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheiten dienen:			EUR	485.546,75					
Fußnoten:									
1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.									

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

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

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,7500 % A.P.Møller-Mærsk A/S EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	XS1789699607	EUR	0	100	
0,5000 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 301 v.20(27)	DE000AAR0264	EUR	0	100	
0,0500 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 311 v.21(26)	DE000AAR0298	EUR	0	100	
3,8750 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2579284469	EUR	0	800	
2,3500 % AT & T Inc. EO-Notes 2018(19/29)	XS1907120791	EUR	0	400	
1,2500 % Avery Dennison Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1533922263	EUR	0	300	
1,2500 % Ayvens S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(26)Reg.S	XS2451372499	EUR	0	100	
4,2500 % Ayvens S.A. EO-Medium-Term Notes 2023(27)	FR001400F6E7	EUR	0	400	
5,1250 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Preferred MTN 22(27/28)	XS2553801502	EUR	0	400	
5,0000 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Preferred MTN 23(28/29)	XS2598331242	EUR	0	400	
4,8750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(27/28)	XS2576362839	EUR	0	400	
2,8850 % Barclays PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/27)	XS2487667276	EUR	0	300	
1,5000 % Blackstone Holdings Fin.Co.LLC EO-Notes 2019(19/29) Reg.S	XS1979490239	EUR	0	600	
3,5000 % Blackstone Holdings Fin.Co.LLC EO-Notes 2022(22/34) Reg.S	XS2485132760	EUR	0	300	
0,0100 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 2021(25)	FR0014006XE5	EUR	0	100	
0,6250 % Caixabank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2022(27/28)	XS2434702424	EUR	0	900	
0,7500 % Caixabank S.A. EO-FLR Preferred MTN 20(25/26)	XS2200150766	EUR	0	1.300	
2,0000 % Castellum Helsinki Fin.Hol.Abp EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2461785185	EUR	400	400	
1,5500 % Chubb INA Holdings LLC. EO-Notes 2018(18/28)	XS1785795763	EUR	0	100	
1,2500 % CK Hutchison Eur.Fin.(18) Ltd. EO-Notes 2018(25)	XS1806124753	EUR	0	500	
2,0000 % CK Hutchison Eur.Fin.(18) Ltd. EO-Notes 2018(30)	XS1806130305	EUR	0	500	
2,0000 % CK Hutchison Finance (16) Ltd. EO-Notes 2016(28)	XS1391086987	EUR	0	1.200	
0,7500 % CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Notes 2019(26/26)	XS2057069093	EUR	0	300	
1,1250 % CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Notes 2019(28/28)	XS2057069762	EUR	0	100	
1,5000 % CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Notes 2019(31/31)	XS2057070182	EUR	0	300	
4,2500 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	FR0012444750	EUR	0	100	
1,0000 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26)	FR0013508512	EUR	0	500	
3,8750 % Crédit Agricole S.A. EO-Pref. Med.-T.Nts 23(31)	FR001400HCR4	EUR	0	400	
1,1250 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Notes 2019(29)	FR0013421369	EUR	0	300	
4,3750 % Danica Pension Livsforsik. A/S EO-FLR Notes 2015(25/45)	XS1117286580	EUR	0	500	
1,3750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(25/26)	DE000DL19VP0	EUR	0	200	
0,7500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.21(26/27)	DE000DL19VT2	EUR	0	400	
1,3750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.21(31/32)	DE000DL19VU0	EUR	0	600	
1,8750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.22(27/28)	DE000DL19WL7	EUR	0	200	
3,7500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.24(29/30)	DE000A3826R6	EUR	100	100	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
1,7500 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2018(2028)	DE000DL19T26	EUR	0	200	
1,6250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2020(2027)	DE000DL19U23	EUR	0	100	
0,3750 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 22(27/28)	XS2432567555	EUR	400	400	
6,0000 % ELO S.A. EO-Medium Term Nts 2023(23/29)	FR001400KWR6	EUR	400	400	
3,6250 % Enxsis Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/34)	XS2634616572	EUR	0	100	
0,1000 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T.Nts 2020(27/28)	AT0000A2KW37	EUR	0	200	
4,0000 % Erste Group Bank AG EO-FLR Pref. MTN 2023(30/31)	AT0000A32562	EUR	0	400	
2,1250 % ESB Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2015(15/27)	XS1239586594	EUR	0	400	
1,8750 % ESB Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2016(16/31)	XS1428782160	EUR	0	400	
1,7500 % ESB Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2017(17/29)	XS1560853670	EUR	0	400	
2,2500 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2019(19/27)	FR0013422623	EUR	0	400	
1,6250 % Fedex Corp. EO-Notes 2016(16/27)	XS1319820541	EUR	0	600	
1,3000 % Fedex Corp. EO-Notes 2019(19/31)	XS2034629134	EUR	0	300	
0,4500 % Fedex Corp. EO-Notes 2021(21/29)	XS2337252931	EUR	0	400	
4,0000 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Med.-Term Nts 2022(29/29)	XS2536502227	EUR	0	100	
0,2500 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2021(27/28)	XS2292954893	EUR	0	500	
4,8750 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2023(2025) S.2755	DE000HCB0B56	EUR	0	800	
0,5000 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v.2021(2025/2026) S.2737	DE000HCB0A86	EUR	400	400	
1,2500 % Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 2019(19/26)	XS2063268754	EUR	0	1.200	
1,9500 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2018(25/25)	XS1881533563	EUR	0	200	
2,6250 % JCDecaux SE EO-Bonds 2020(20/28)	FR0013509643	EUR	0	900	
1,5000 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(25/26)	BE0002846278	EUR	0	100	
0,1250 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2020(25/26)	BE0002728096	EUR	0	700	
1,3750 % Koninklijke Philips N.V. EO-Notes 2018(18/28)	XS1815116998	EUR	0	400	
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 809 v.19(26)	DE000LB2CLH7	EUR	400	400	
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 824 v.21(29)	DE000LB2V5T1	EUR	0	300	
4,1250 % Lloyds Bank Corporate Markets EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2628821873	EUR	0	400	
2,1250 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.17(37)	DE000A2GSCX1	EUR	0	300	
0,3750 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-Pref. Med.-T.Nts 2019(25)	XS2084050637	EUR	0	700	
1,3750 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2449911143	EUR	0	400	
0,8750 % NIBC Bank N.V. EO-Preferred MTN 2019(25)	XS2023631489	EUR	0	800	
3,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/31)	XS2531569965	EUR	400	400	
4,3750 % Phoenix Group Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2018(29)	XS1881005117	EUR	0	300	
0,2500 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Pref. Med.-T. Nts 2020(25)	XS2106056653	EUR	0	600	
1,0000 % Société Générale S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/30)	FR0014000022	EUR	0	300	
1,3000 % Swedbank AB EO-Non-Preferred MTN 2022(27)	XS2443485565	EUR	0	400	
1,9500 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2017(17/29)	XS1651071950	EUR	0	200	
2,7500 % UBS Group AG EO-FLR Med.Trm.Nts.2022(26/27)	CH1194000340	EUR	0	400	
0,2500 % UBS Group AG EO-FLR Notes 2020(25/26)	CH0520042489	EUR	0	600	
4,8000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Pref. MTN 23(28/29)	XS2577053825	EUR	0	400	
1,2500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 20(25/26)	XS2190134184	EUR	0	400	
0,6250 % V.F. Corp. EO-Notes 2020(20/32)	XS2123970241	EUR	0	600	
1,6250 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2019(26/Und.)	FR0013445335	EUR	0	300	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
0,8750 % Volksbank Wien AG EO-Non-Preferred MTN 2021(26)	AT000B122080	EUR	400	400	
2,2500 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.18(26)	XS1893631769	EUR	0	300	
0,1250 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.21(27)	XS2374595044	EUR	0	300	
3,3000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2013(33)	XS0908570459	EUR	0	100	
4,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2018(38)	XS1910948675	EUR	0	300	
3,0000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/29)	XS2010039894	EUR	0	400	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,8750 % Alimentation Couche-Tard Inc. EO-Notes 2016(26/26) Reg.S	XS1405816312	EUR	0	600	
1,0000 % Blackstone Holdings Fin.Co.LLC EO-Notes 2016(16/26) Reg.S	XS1499602289	EUR	400	700	
4,0320 % BNP Paribas Cardif S.A. EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012329845	EUR	0	300	
2,6000 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 15(25/Und.)	XS1209031019	EUR	0	500	
0,4700 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Floating Rate MTN 21(28/29)	XS2383901761	EUR	0	700	
1,7500 % Mohawk Capital Finance S.A. EO-Notes 2020(20/27)	XS2177443343	EUR	0	300	
1,7500 % Moody's Corp. EO-Notes 2015(15/27)	XS1117298163	EUR	0	300	
3,1250 % Oracle Corp. EO-Notes 2013(13/25)	XS0951216166	EUR	0	400	

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

1,1250 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-FLR Med.-Term Nts 19(24/29)	XS2082818951	EUR	0	400	
0,5000 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2019(24/29)	BE0002664457	EUR	0	200	

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

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

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	221.727,20	0,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2.821.760,31	0,25
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	9.592,67	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2.046,28	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR	289,70	0,00
Summe der Erträge	EUR	3.051.323,60	0,27
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2.466,96	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-551.135,12	-0,05
- Verwaltungsvergütung	EUR	-551.135,12	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-7.243,00	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-34.491,11	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-23.609,25	0,00
- Depotgebühren	EUR	-7.734,83	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand *)	EUR	6.984,02	
- Sonstige Kosten	EUR	-22.858,44	
- davon Kosten Clearingbroker	EUR	-26,92	
- davon Researchkosten	EUR	-7.294,76	
- davon Ratingkosten	EUR	-15.536,76	
Summe der Aufwendungen	EUR	-618.945,44	-0,06
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.432.378,16	0,21
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	955.739,40	0,08
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.927.420,14	-0,17
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-971.680,74	-0,09
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
EUR	1.460.697,42	0,12	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne **)	EUR	951.054,93	0,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste **)	EUR	3.726.456,55	0,33

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	4.677.511,48	0,41
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.138.208,90	0,53
*) Ertragsausgleich für alle Aufwandspositionen			
**) Exklusive Ertragsausgleich			

Entwicklung des Sondervermögens 2024

				insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				EUR 137.801.904,97
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR		-1.969.429,72
2. Zwischenausschüttungen		EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR		-2.634.977,56
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.896.320,06		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.531.297,62		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR		6.344,38
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR		6.138.208,90
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	951.054,93		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.726.456,55		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres				EUR 139.342.050,97

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

				insgesamt	je Anteil 1)
I. Für die Ausschüttung verfügbar				EUR 14.101.285,16	1,23
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR		12.640.587,74	1,11
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR		1.460.697,42	0,12
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		EUR		0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet				EUR 11.668.984,74	1,02
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR		11.668.984,74	1,02
III. Gesamtausschüttung				EUR 2.432.300,42	0,21
1. Zwischenausschüttung		EUR		0,00	0,00
a) Barausschüttung	EUR	0,00			
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00			
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00			
2. Endausschüttung		EUR		2.432.300,42	0,21
a) Barausschüttung	EUR	2.432.300,42			
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00			
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00			

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	9.635.043	EUR	126.499.821,91	EUR	13,13
2022	Stück	10.440.609	EUR	115.422.622,72	EUR	11,06
2023	Stück	11.660.498	EUR	137.801.904,97	EUR	11,82
2024	Stück	11.440.736	EUR	139.342.050,97	EUR	12,18

Anhang gem. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	0,00 EUR
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,22
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,41 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,62 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,50 %
Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	1,00 %
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag	
iBoxx Euro Corporates Overall TR (EUR) (ID: XFIIBOXX0211 BB: QW5A)	100,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	12,18
Ausgabepreis	EUR	12,18
Anzahl Anteile	STK	11.440.736

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	0,45 %
---	--------

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Berichtszeitraum 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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge:

Erstattung gem. CSDR-Verordnung wg. Penalties	EUR	289,70
---	-----	--------

Sonstige Aufwendungen:

Depotgebühren	EUR	7.734,83
Researchkosten	EUR	7.294,76
Kosten Clearingbroker	EUR	26,92
Ratingkosten	EUR	15.536,76

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

Transaktionskosten	EUR	3.896,67
--------------------	-----	----------

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungen und ggf. sonstigen Zuwendungen

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

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

keine

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

* SIEMENS Fonds Invest GmbH zum 30. September 2024

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

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

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

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

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

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

Anhang

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

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

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Siemens Fonds Invest GmbH, München

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

München, den 10. April 2025
PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Simon Boßhammer
Wirtschaftsprüfer

ppa. Arndt Herdzina
Wirtschaftsprüfer

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

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

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

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

Name des Produkts:
Siemens Euroinvest Corporates

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900YOF24U8NQEVL73

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.

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 quartalsweise veräußert.

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

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Tabak (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Gas (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Öl (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse

Weitere tätigkeitsbezogenen Ausschlüsse waren:

- Biozide (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Grüne Gentechnik (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Kontroverse Rohstoffgewinnung (Vorgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Torf (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Alkohol hochprozentig (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Embryonenforschung (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse

- Tabak (Nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Tierversuche (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Kernkomponenten, gepanzerte Fahrzeuge) > 5 % 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 aus, die der Korruption ausgesetzt sind,
- Staaten, in denen die Todesstrafe legal ist,
- Staaten, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben

Sonstige staatenbezogene Ausschlüsse waren:

- Staaten, die den Bau neuer Atomkraftanlagen betrieben oder beschlossen haben sowie deren Anteil von Nuklearenergie am national produzierten Strommix >40% betrug,
- Staaten, die die UN Convention on Biological Diversity (UN) nicht ratifiziert haben,
- Staaten, die das Washingtoner Artenschutzabkommen (CITES) nicht ratifiziert haben,
- Staaten, deren Pro-Kopf-Emissionen über 14t CO₂e lagen,
- Staaten, die ein maximales Rüstungsbudget überschritten haben,
- Staaten mit erheblichen Mängeln bei der Umsetzung international anerkannter Standards zur Bekämpfung von Geldwäsche, Terrorismusfinanzierung und Steuervermeidung.

● **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 Pornografie/ Erwachsenenunterhaltung tätig waren (Produktion, 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 >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 >5%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Glücksspiel 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 Gas tätig waren (Umsatzanteil >5%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen	0,0

		Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Atom-/Kernenergie 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 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 Öl 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 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 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 Biozide 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 Grüne Gentechnik 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 Kontroverse Rohstoffgewinnung 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 Alkohol hochprozentig 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 Embryonenforschung 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 Pornografie/Erwachsenenunterhaltung 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 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 im Geschäftsfeld Tierversuche 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 (Kernkomponenten, 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

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	Einheit	Messgröße	Leistung im Bezugszeitraum 2024 2023	
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Pornografie/ Erwachsenenunterhaltung tätig waren (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 konventioneller 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 >5%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0	0,0
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Glücksspiel 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 Gas 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 Atom-/ Kernenergie 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 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 Öl 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 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 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 Grüne Gentechnik 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 Kontroverse Rohstoffgewinnung 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 Alkohol hochprozentig 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 Embryonenforschung 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 Pornografie/ Erwachsenenunterhaltung 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 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 im Geschäftsfeld Tierversuche tätig waren (Umsatzanteil >0%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen	0,0	0,0

Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld konventioneller Waffen tätig waren (Kernkomponenten, Umsatzanteil >5%)	Prozent	Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden		
		% 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	Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden		
		% 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 beigelegt.

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 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	Volle Berücksichtigung durch Ausschluss von Emittenten 1. bei denen eine Verbindung zu Erdgas, Erdöl, Kohle oder kontroverses Umweltverhalten festgestellt wurde
I.7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Volle Berücksichtigung durch Ausschluss von Emittenten, bei denen Verbindungen zu Bioziden oder grüner Gentechnik festgestellt wurden
I.9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Volle Berücksichtigung durch Ausschluss von Emittenten, bei denen Verbindungen zu Atomenergie festgestellt wurden
I.10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Volle Berücksichtigung durch Ausschluss von Emittenten 1. bei denen eine Verbindung zu konventionellen und kontroversen Waffen und Tabak festgestellt wurde sowie 2. die als gegen die Grundsätze des UNGC verstoßend eingestuft werden (Arbeitsnormen einschließlich Kinderarbeit, Menschenrechte, Umwelt, Korruption einschließlich Erpressung und Bestechung) 3. die darüber hinaus als gegen Bilanzfälschung oder aggressiver Steuervermeidung eingestuft werden
I.14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Volle Berücksichtigung durch Ausschluss von Emittenten, bei denen Verbindungen zu kontroverse Waffen festgestellt wurden
I.15. THG-Emissionsintensität	Volle Berücksichtigung durch Ausschluss von Länder-Emittenten, für welche das Klima-Übereinkommen von Paris (COP-21) nicht unterzeichnet wurde
II.2 Emissionen von Luftschadstoffen	Teilweise Berücksichtigung durch Ausschluss von Emittenten, bei denen Verbindungen zu Kohle festgestellt wurde
III.2 Unfallquote	Teilweise Berücksichtigung durch Ausschluss von Emittenten, bei denen Kontroversen (Arbeitsnormen) festgestellt wurden



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

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die 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 Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Talanx AG FLR- Nachr.- Anl. v.17(27/47)	Financials	1,05	Deutschland
Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO- Medium- Term Notes 20 17(27)	Financials	0,97	Frankreich
ELM B.V. EO- LPN FLR MTN 20 17(27/47)	Financials	0,97	Niederlande
Coöperatieve Rabobank U.A. EO- FLR Non- Pref.MTN 20(27/28)	Financials	0,96	Niederlande
DSV A/S EO- Medium- Term Nts 20 20(20/27)	Corporates	0,95	Dänemark
Dover Corp. EO- Notes 20 19(19/27)	Corporates	0,95	USA
FCC Aqualia S.A. EO- Notes 20 17(27/27)	Corporates	0,94	Spanien
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO- FLR Med.- T. Nts 21(26/27)	Financials	0,9	Japan
Skandinaviska Enskilda Banken EO- FLR Med.- T. Nts 20 21(26/31)	Financials	0,82	Schweden
Merck Financial Services GmbH Med.- Term Nts.v.20 22(22/30)	Corporates	0,78	Deutschland
Sagax EURO MTN NL B.V. EO- Med.- Term Notes 20 21(21/29)	Financials	0,77	Niederlande
América Móvil S.A.B. de C.V. EO- Notes 20 19(19/27)	Corporates	0,75	Mexiko
La Banque Postale EO- FLR Med.- T. Nts 20 20(25/31)	Financials	0,74	Frankreich
JPMorgan Chase & Co. EO- FLR Med.- Term Nts 19(19/27)	Financials	0,71	USA
Tele2 AB EO- Med.- Term Nts 20 18(28/28)	Corporates	0,71	Schweden



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 festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

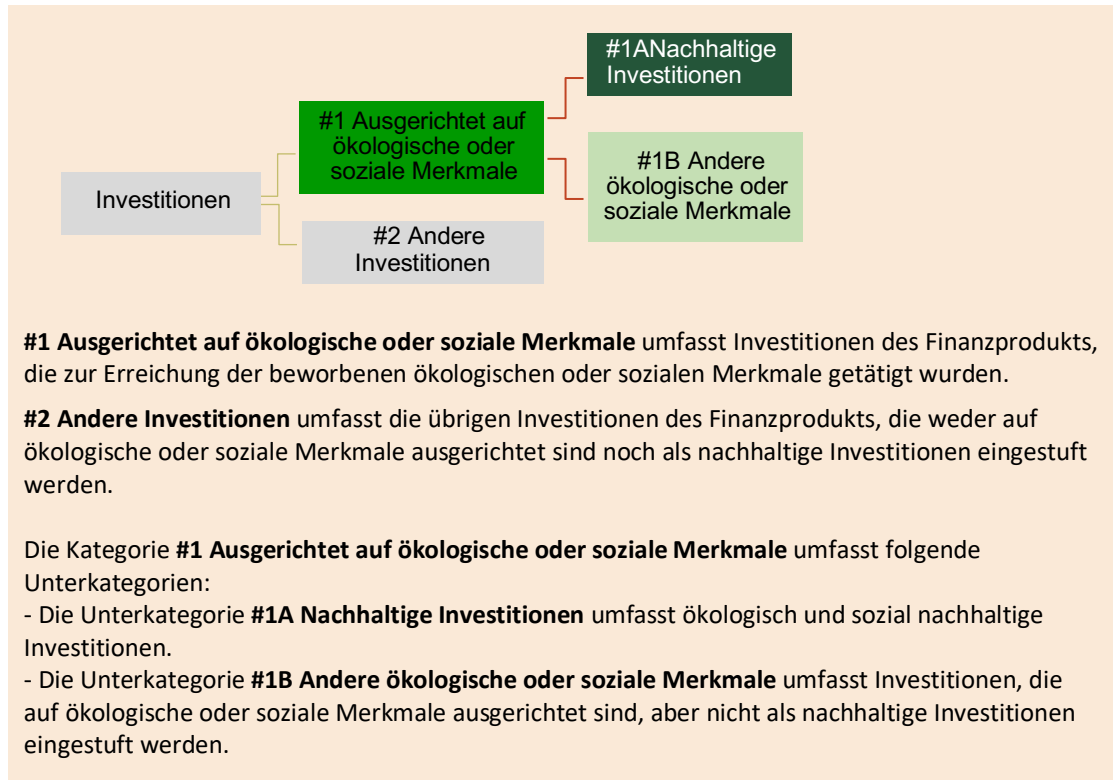
Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.12.2024 zu 99,70 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):

- #1A Nachhaltige Investitionen 0,00 %
- #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 97,92 %
- #2 Andere Investitionen 2,08 %

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



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Branchenaufteilung der Wertpapiere zum 30.12.2024

Banken	26,06%
Industrie	14,02%
Konsum, nicht zyklisch	12,05%
Konsum, zyklisch	8,81%
Kommunikation	8,40%
Übrige	30,66%

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates¹⁷ erzielen, lag bei 5,27 %.



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

Der Fonds verpflichtet sich nicht zu EU-taxoniekonformen 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

☒

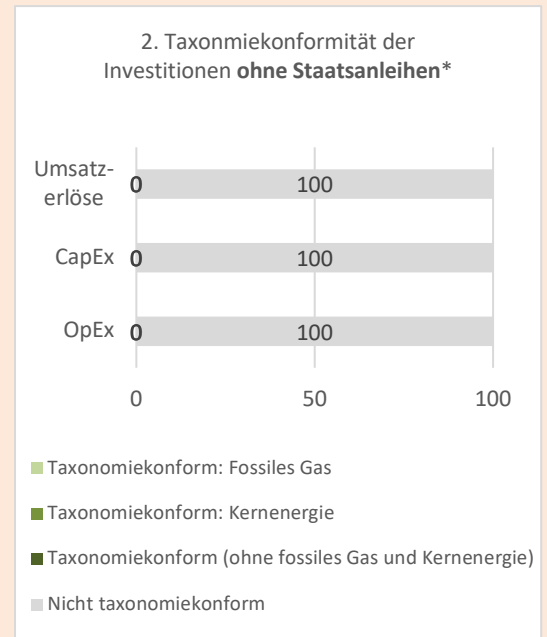
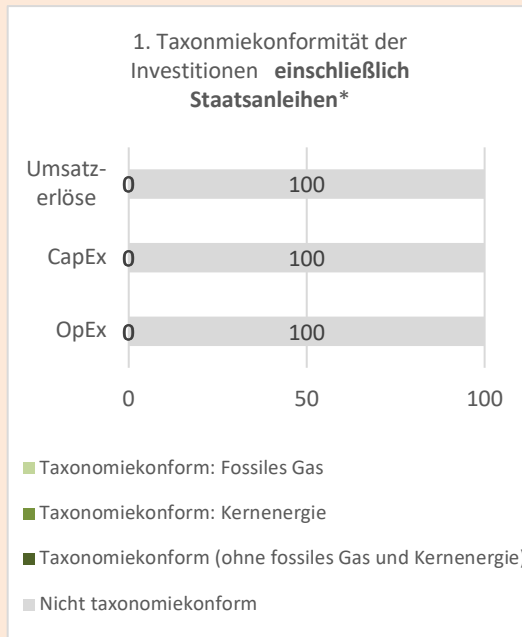
Nein

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. 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.1-7, I.9-10, 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	DE000A0MYQX1
WKN	A0MYQX
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

