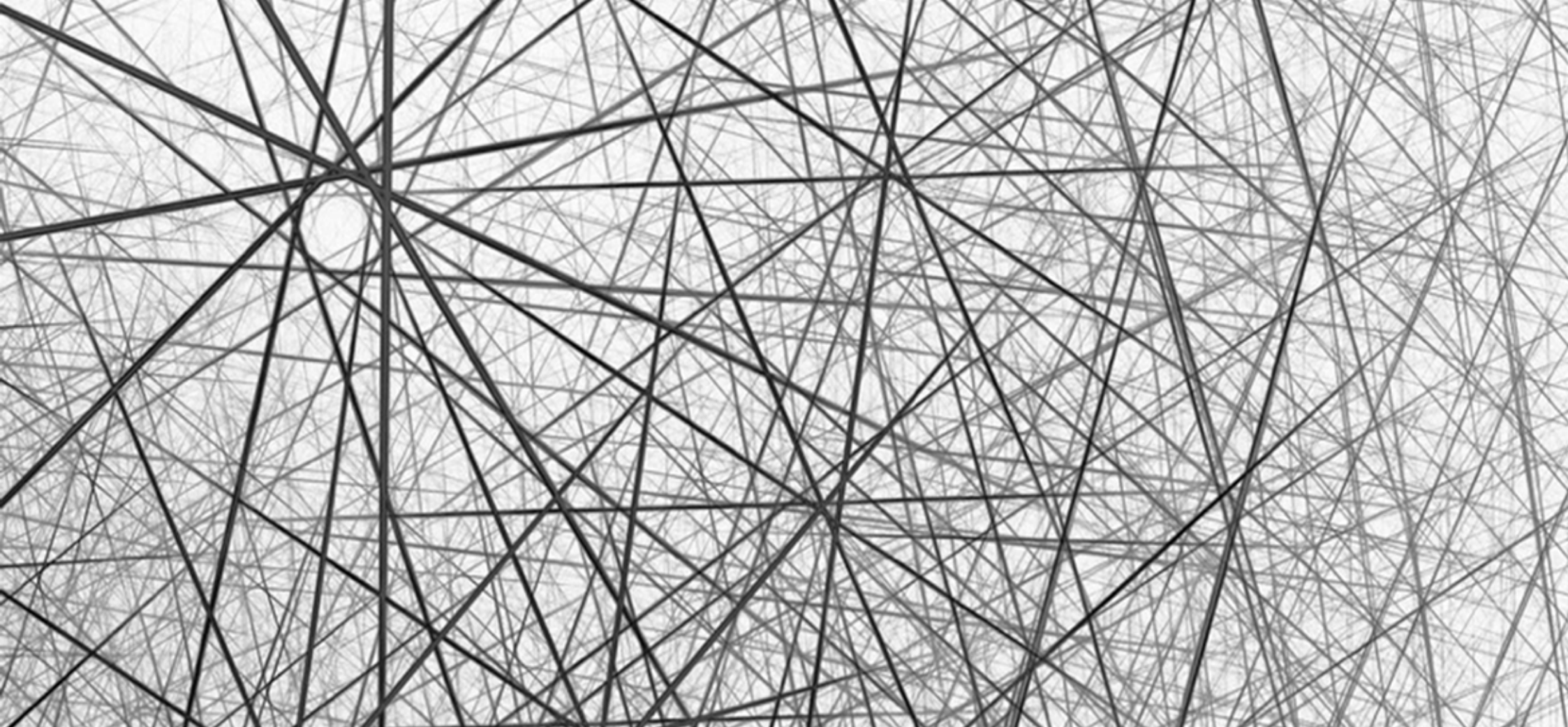




SIEMENS FONDS INVEST GMBH

Jahresbericht

Siemens Balanced

01.06.2024 bis 31.05.2025

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

SIEMENS

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht	03
Vermögensübersicht.	06
Vermögensaufstellung	08
Anhang gem. § 7 NR. 9 KARBV	44
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	51
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) . . .	54
Management und Verwaltung	55
Preisinformation	56

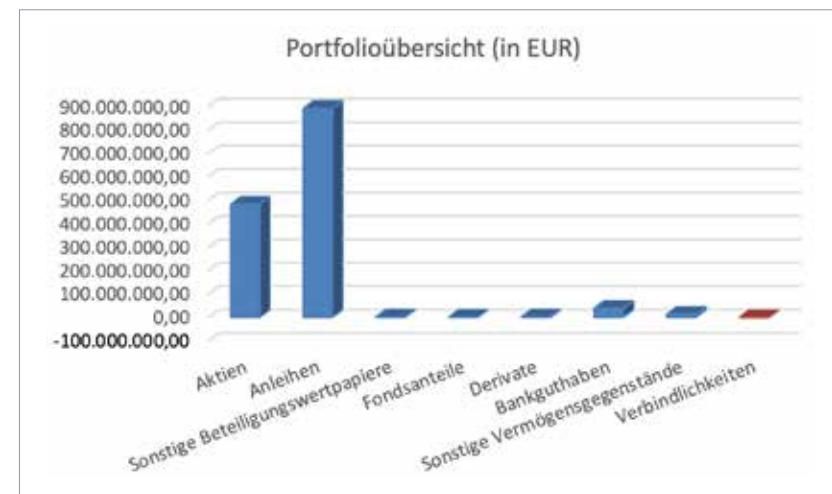
Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Das von der Siemens Fonds Invest GmbH, München, verwaltete Sondervermögen Siemens Balanced ist ein OGAW-Sondervermögen im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB). Dieses OGAW-Sondervermögen berücksichtigt ökologische oder soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung. Der Siemens Balanced strebt einen langfristig stabilen Wertzuwachs an. Er investiert in Aktien und festverzinsliche Wertpapiere. Durch die Mischung beider Asset-Klassen werden sowohl Zinseinkünfte generiert als auch Chancen wahrgenommen, Renditen am Aktienmarkt zu erzielen. Als Vergleichsbasis wird ein Index in Euro herangezogen, der sich wie folgt zusammensetzt: 15% MSCI EMU Net Return (EUR), 15% MSCI USA Price Return (USD), 70% iBoxx Euro Corporates Overall TR (EUR). Im Rentenmanagement wird ein aktiver Ansatz verfolgt. Die Steuerung der Laufzeitstruktur des Portfolios erfolgt mithilfe eines quantitativ orientierten Modells, das Credit Exposure wird anhand eines quantitativ gestützten Ansatzes genommen. Im Aktiensegment wird in Unternehmen Europas und den USA investiert, wobei die Auswahl der Unternehmen nach traditionellen Bewertungskennzahlen erfolgt. Zusätzlich wird die Dynamik der Kurs- und Gewinnentwicklung berücksichtigt. Das Fondsmanagement identifiziert über quantitative Verfahren unterbewertete Unternehmen. Von entscheidender Bedeutung sind dabei die erwarteten Dividenden und Gewinne.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Das Portfolio setzt sich zum Geschäftsjahresende im Wesentlichen aus Anleihen und Aktien zusammen. Das restliche Fondsvermögen entfiel überwiegend auf Investmentanteile, sonstige Beteiligungswertpapiere, Bankguthaben, sonstige Vermögensgegenstände und Derivate. Wesentliche Veränderungen der Struktur erfolgten im Berichtszeitraum nicht.



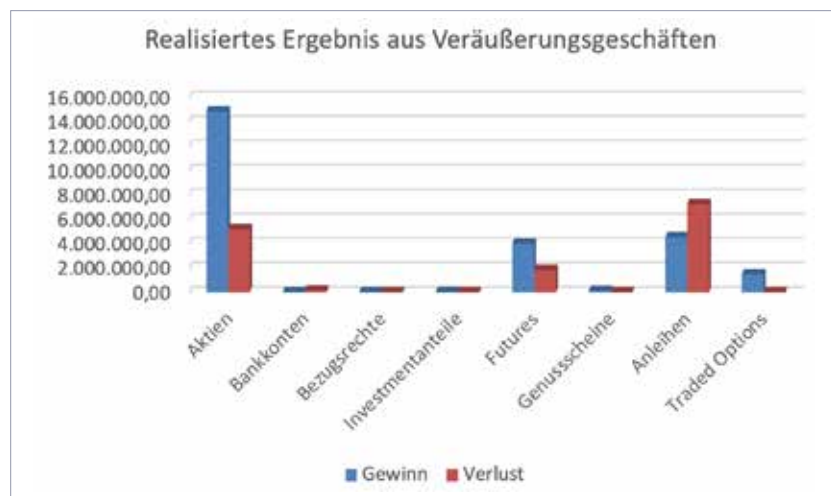
Bezeichnung	Betrag	Prozent
Aktien	481.430.514,33	33,83
Anleihen	890.503.217,42	62,57
Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.044.753,65	0,07
Fondsanteile	588.000,00	0,04
Derivate	1.385.175,31	0,10
Bankguthaben	37.803.123,21	2,66
Sonstige Vermögensgegenstände	12.247.480,27	0,86
Verbindlichkeiten	-1.807.758,18	-0,13
Fondsvermögen	1.423.194.506,01	100,00

Fondsentwicklung und Fondsergebnis

Im Berichtszeitraum erzielte das Sondervermögen eine Wertentwicklung (nach BVI-Methode)¹: Siemens Balanced von 7,61%

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses in EUR (ohne Ertragsausgleich)



Bezeichnung	Gewinn	Verlust
Aktien	14.807.294,79	5.178.010,79
Bankkonten	4.964,34	138.451,03
Bezugsrechte	0,00	30,12
Investmentanteile	24.533,76	0,00
Futures	3.981.707,56	1.806.150,76
Genussscheine	116.605,29	0,00
Anleihen	4.499.504,42	7.217.025,61
Traded Options	1.470.747,31	0,00

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

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

Das Kursänderungsrisiko, gemessen an der jährlichen Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug zum Ende des Berichtszeitraums 5,30%.

Die Zinssensitivität des Rentenportfolios betrug zum Ende des Berichtszeitraums 2,83 (Modifizierte Duration incl. Derivate).

Das Marktrisiko wurde aktiv überwacht. Keine außergewöhnlichen Risiken traten auf.

Sonstige wesentliche Ereignisse

Keine Ereignisse mit wesentlichem Einfluss auf den Fonds.

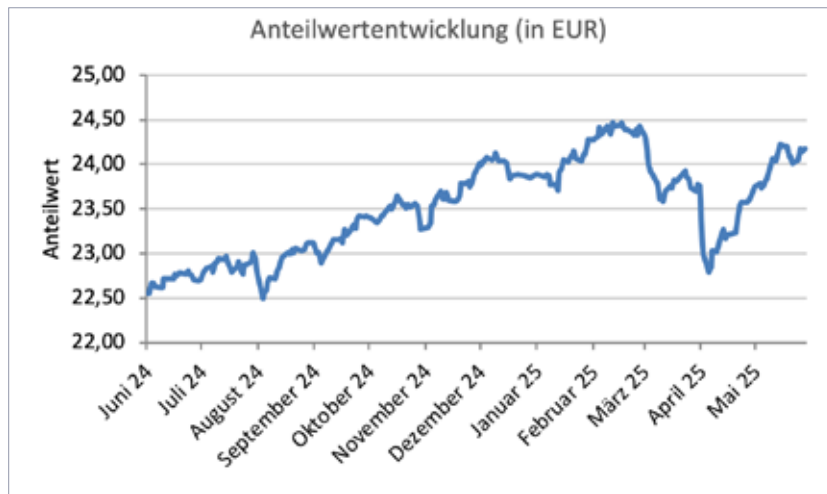
Zusätzliche Angaben

Angaben zur Transparenz gemäß Taxonomieverordnung bzw. Offenlegungsverordnung

Das OGAW-Sondervermögen fördert 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 31.05.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	1.425.002.264,19	100,13
1. Aktien	481.430.514,33	33,83
Belgien	4.943.788,62	0,35
Bermuda	528.117,27	0,04
Bundesrep. Deutschland	52.719.970,20	3,70
Curaçao	315.213,90	0,02
Dänemark	1.667.180,69	0,12
Finnland	7.374.341,44	0,52
Frankreich	64.329.054,98	4,52
Großbritannien	7.430.993,11	0,52
Irland	10.649.226,35	0,75
Italien	17.532.890,57	1,23
Kaimaninseln	200.485,05	0,01
Luxemburg	936.462,94	0,07
Niederlande	28.505.004,03	2,00
Norwegen	4.174.089,35	0,29
Österreich	1.583.107,65	0,11
Portugal	574.732,96	0,04
Schweden	7.070.835,23	0,50
Schweiz	17.868.362,55	1,26
Spanien	18.035.296,81	1,27
USA	234.991.360,63	16,51
2. Anleihen	890.503.217,42	62,57
< 1 Jahr	16.874.889,75	1,19
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	173.854.368,56	12,22
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	272.395.351,20	19,14
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	331.675.801,66	23,31
>= 10 Jahre	95.702.806,25	6,72
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.044.753,65	0,07
CHF	749.744,21	0,05
USD	295.009,44	0,02

Vermögensübersicht zum 31.05.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
4. Investmentanteile	588.000,00	0,04
EUR	588.000,00	0,04
5. Derivate	1.385.175,31	0,10
6. Bankguthaben	37.803.123,21	2,66
7. Sonstige Vermögensgegenstände	12.247.480,27	0,86
II. Verbindlichkeiten	-1.807.758,18	-0,13
III. Fondsvermögen	1.423.194.506,01	100,00

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	1.373.566.485,40	96,51
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	1.235.410.513,46	86,81
Aktien							EUR	481.430.514,33	33,83
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	20.433	7.273	1.582	CHF	46,540	1.019.896,85	0,07
Adecco Group AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0012138605	STK	58	0	0	CHF	23,000	1.430,72	0,00
BKW AG Namens-Aktien SF 2,50	CH0130293662	STK	2.730	2.730	0	CHF	172,900	506.238,74	0,04
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20	CH0002432174	STK	1.544	1.664	120	CHF	397,000	657.408,84	0,05
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	CH0010570759	STK	5	5	0	CHF	129.200,000	692.835,69	0,05
Ems-Chemie Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0016440353	STK	701	177	0	CHF	625,000	469.889,53	0,03
Kühne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	STK	3.024	475	951	CHF	185,050	600.162,16	0,04
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	21.126	12.558	1.624	CHF	94,030	2.130.499,55	0,15
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	1.028	577	79	CHF	1.102,000	1.214.989,27	0,09
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	STK	509	0	510	CHF	41,730	22.780,53	0,00
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	2.050	2.208	158	CHF	292,400	642.878,59	0,05
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	2.407	612	263	CHF	219,700	567.157,76	0,04
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0014852781	STK	2.705	1.212	209	CHF	821,400	2.382.976,19	0,17
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	5.244	5.650	406	CHF	145,250	816.914,41	0,06
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	4.356	1.454	336	CHF	577,200	2.696.571,43	0,19
Novonesis A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	11.744	0	6.438	DKK	461,800	727.072,50	0,05
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707	STK	6.018	1.590	0	DKK	545,500	440.103,36	0,03
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DK0060636678	STK	22.095	22.095	0	DKK	168,800	500.004,83	0,04
A2A S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001233417	STK	301.501	92.840	23.185	EUR	2,284	688.628,28	0,05
ABN AMRO Bank N.V. Cert.v.Aand.op Naam EO 1	NL0011540547	STK	13.179	4.535	0	EUR	22,770	300.085,83	0,02
ACCOR S.A. Actions Port. EO 3	FR0000120404	STK	15.027	11.932	1.147	EUR	46,750	702.512,25	0,05
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	15.977	17.198	1.221	EUR	57,850	924.269,45	0,06
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	4.904	1.533	348	EUR	219,500	1.076.428,00	0,08
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	567	151	85	EUR	1.689,600	958.003,20	0,07
AEGON Ltd. Registered Shares o.N.	BMG0112X1056	STK	42.339	23.172	0	EUR	6,306	266.989,73	0,02
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK	2.081	362	0	EUR	237,000	493.197,00	0,03
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930	STK	12.296	13.240	944	EUR	57,450	706.405,20	0,05
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	56.433	19.465	4.332	EUR	37,180	2.098.178,94	0,15
AIB Group PLC Registered Shares EO -,625	IE00BFOL3536	STK	54.816	24.354	0	EUR	6,920	379.326,72	0,03

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	30.571	13.314	2.238	EUR	182,400	5.576.150,40	0,39
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK	4.813	866	0	EUR	59,960	288.587,48	0,02
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	15.140	4.338	1.202	EUR	348,700	5.279.318,00	0,37
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	STK	8.988	1.498	0	EUR	19,905	178.906,14	0,01
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	11.731	0	4.941	EUR	73,380	860.820,78	0,06
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	28.184	10.192	1.971	EUR	62,040	1.748.535,36	0,12
argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10	NL0010832176	STK	1.718	506	132	EUR	506,400	869.995,20	0,06
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	1.373	397	104	EUR	479,600	658.490,80	0,05
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	13.654	5.451	1.080	EUR	653,900	8.928.350,60	0,63
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643	STK	14.125	15.207	1.082	EUR	56,480	797.780,00	0,06
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	107.691	37.467	7.828	EUR	41,510	4.470.253,41	0,31
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	176.251	55.517	16.142	EUR	13,210	2.328.275,71	0,16
Banco BPM S.p.A. Azioni o.N.	IT0005218380	STK	41.089	41.089	0	EUR	10,110	415.409,79	0,03
Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO -,125	ES0113860A34	STK	164.447	162.611	0	EUR	2,805	461.273,84	0,03
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	466.339	198.737	32.599	EUR	7,031	3.278.829,51	0,23
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	25.729	4.753	4.955	EUR	42,400	1.090.909,60	0,08
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	27.392	29.484	2.092	EUR	24,735	677.541,12	0,05
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	28.909	12.320	2.190	EUR	78,100	2.257.792,90	0,16
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037	STK	171	171	0	EUR	72,950	12.474,45	0,00
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	2.444	2.444	0	EUR	106,550	260.408,20	0,02
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	3.333	1.024	0	EUR	120,650	402.126,45	0,03
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	32.728	10.334	3.226	EUR	77,140	2.524.637,92	0,18
Bolloré SE Actions Port. EO 0,16	FR0000039299	STK	85.280	11.921	10.383	EUR	5,600	477.568,00	0,03
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	6.585	2.311	0	EUR	38,390	252.798,15	0,02
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHHO	STK	16.855	4.447	1.564	EUR	59,640	1.005.232,20	0,07
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348	STK	10.094	3.939	0	EUR	30,080	303.627,52	0,02
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019	STK	113.220	34.012	14.039	EUR	7,488	847.791,36	0,06
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	7.785	4.567	593	EUR	146,250	1.138.556,25	0,08
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	16.508	2.770	0	EUR	13,165	217.327,82	0,02
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK	56.269	15.997	4.982	EUR	33,680	1.895.139,92	0,13
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	27.673	3.371	0	EUR	26,790	741.359,67	0,05
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	21.561	5.509	2.305	EUR	98,840	2.131.089,24	0,15
Continental AG	DE0005439004	STK	3.553	1.196	0	EUR	77,300	274.646,90	0,02
Covestro AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A40KY26	STK	5.704	5.704	0	EUR	60,500	345.092,00	0,02
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK	35.744	9.722	1.879	EUR	16,105	575.657,12	0,04
D'Ileteren Group S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	BE0974259880	STK	2.357	2.357	0	EUR	180,900	426.381,30	0,03
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	15.641	0	7.690	EUR	38,210	597.642,61	0,04
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	28.114	9.032	2.025	EUR	75,240	2.115.297,36	0,15
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK	41.339	28.812	2.998	EUR	33,000	1.364.187,00	0,10
Deutsche Bank AG	DE0005140008	STK	46.703	7.794	6.061	EUR	24,360	1.137.685,08	0,08
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	8.330	2.270	732	EUR	283,500	2.361.555,00	0,17

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	32.184	11.387	2.259	EUR	39,370	1.267.084,08	0,09
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	98.798	30.940	6.826	EUR	33,280	3.287.997,44	0,23
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113	STK	3.867	3.867	0	EUR	42,460	164.192,82	0,01
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797	STK	5.578	6.006	428	EUR	98,020	546.755,56	0,04
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	64.757	18.226	4.997	EUR	15,430	999.200,51	0,07
Edenred SE Actions Port. EO 2	FR0010908533	STK	8.624	2.894	0	EUR	27,500	237.160,00	0,02
EDP S.A. Açções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009	STK	97.494	97.494	0	EUR	3,510	342.203,94	0,02
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK	2.478	784	0	EUR	121,100	300.085,80	0,02
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	4.258	4.258	0	EUR	46,400	197.571,20	0,01
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018	STK	1.098	0	0	EUR	14,165	15.553,17	0,00
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112	STK	39.855	10.855	3.133	EUR	26,880	1.071.302,40	0,08
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	249.671	81.535	17.477	EUR	8,085	2.018.590,04	0,14
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	54.387	58.510	4.123	EUR	18,985	1.032.537,20	0,07
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	69.438	74.239	4.801	EUR	12,972	900.749,74	0,06
Erste Bk d. oest.Sparkassen AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011	STK	19.341	12.947	1.487	EUR	70,850	1.370.309,85	0,10
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	9.632	3.603	675	EUR	244,700	2.356.950,40	0,17
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5	STK	1.200	0	0	EUR	2,986	3.583,20	0,00
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3	STK	4.318	1.479	0	EUR	58,740	253.639,32	0,02
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	STK	6.454	6.945	491	EUR	143,400	925.503,60	0,07
Eutelsat Communications Actions Port. EO 1	FR0010221234	STK	50	0	0	EUR	3,280	164,00	0,00
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012059018	STK	2.990	783	0	EUR	84,800	253.552,00	0,02
FDJ United Actions Port. (Prom.) EO -,40	FR0013451333	STK	11.817	2.764	753	EUR	32,340	382.161,78	0,03
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	3.936	4.212	276	EUR	421,400	1.658.630,40	0,12
Ferrovial SE Registered Shares EO-,01	NL0015001FS8	STK	12.330	254	1	EUR	44,840	552.877,20	0,04
Fincobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	IT0000072170	STK	19.336	19.336	0	EUR	19,020	367.770,72	0,03
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	FI0009007132	STK	14.718	14.718	0	EUR	15,200	223.713,60	0,02
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	6.135	1.738	0	EUR	50,020	306.872,70	0,02
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	28.797	8.108	2.226	EUR	43,180	1.243.454,46	0,09
Galp Energia SGPS S.A. Açções Nominativas EO 1	PTGALOAM0009	STK	16.556	5.216	0	EUR	14,045	232.529,02	0,02
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	12.646	4.414	966	EUR	58,900	744.849,40	0,05
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072	STK	54.183	14.099	4.967	EUR	32,050	1.736.565,15	0,12
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140	STK	2.748	573	0	EUR	71,950	197.718,60	0,01
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	3.846	969	553	EUR	278,400	1.070.726,40	0,08
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	8.464	9.117	653	EUR	172,450	1.459.616,80	0,10
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000008977	STK	4.299	1.646	0	EUR	68,600	294.911,40	0,02
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	9.810	4.543	690	EUR	78,420	769.300,20	0,05
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408	STK	3.228	3.228	0	EUR	64,600	208.528,80	0,01
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	10.289	2.981	792	EUR	70,480	725.168,72	0,05
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0001250932	STK	193.944	97.884	14.850	EUR	4,372	847.923,17	0,06
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	1.933	867	145	EUR	2.428,000	4.693.324,00	0,33
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	181.811	57.419	17.662	EUR	16,080	2.923.520,88	0,21

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007	STK	1.697	0	887	EUR	119,500	202.791,50	0,01
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	58.428	19.363	4.335	EUR	47,720	2.788.184,16	0,20
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	42.809	16.254	2.990	EUR	34,275	1.467.278,47	0,10
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	102.267	30.902	11.411	EUR	18,680	1.910.347,56	0,13
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	664.472	338.612	47.726	EUR	4,910	3.262.557,52	0,23
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	3.807	307	526	EUR	103,700	394.785,90	0,03
Just Eat Takeaway.com N.V. Registered Shares EO -,04	NL0012015705	STK	1.411	0	0	EUR	19,465	27.465,12	0,00
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	15.111	4.463	1.171	EUR	86,960	1.314.052,56	0,09
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	2.411	797	185	EUR	172,360	415.559,96	0,03
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	4.982	1.280	0	EUR	96,200	479.268,40	0,03
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202	STK	36.110	7.665	4.507	EUR	21,300	769.143,00	0,05
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	4.966	1.402	0	EUR	75,500	374.933,00	0,03
Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40	FR0000121964	STK	6.356	6.356	0	EUR	34,460	219.027,76	0,02
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	5.670	3.734	0	EUR	89,000	504.630,00	0,04
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	STK	125.723	51.309	0	EUR	4,138	520.241,77	0,04
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	30.426	7.673	2.349	EUR	54,840	1.668.561,84	0,12
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	20.271	0	17.145	EUR	20,250	410.487,75	0,03
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	13.152	6.256	962	EUR	372,400	4.897.804,80	0,34
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	8.487	3.983	654	EUR	74,750	634.403,25	0,04
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	12.537	3.118	956	EUR	106,950	1.340.832,15	0,09
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	9.072	1.094	638	EUR	478,250	4.338.684,00	0,30
Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom. EO 0,50	IT0000062957	STK	15.330	2.915	1.078	EUR	20,920	320.703,60	0,02
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	41.311	17.265	3.017	EUR	52,590	2.172.545,49	0,15
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	4.552	372	2.278	EUR	115,500	525.756,00	0,04
Metso Oyj Registered Shares o.N.	FI0009014575	STK	18.063	3.105	0	EUR	10,630	192.009,69	0,01
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148	STK	14.570	11.020	1.127	EUR	55,060	802.224,20	0,06
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	8.492	2.465	976	EUR	571,400	4.852.328,80	0,34
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	14.491	4.208	0	EUR	9,450	136.939,95	0,01
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	8.688	2.808	1	EUR	55,420	481.488,96	0,03
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	141.721	29.739	10.935	EUR	4,576	648.515,30	0,05
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	102.238	109.425	7.187	EUR	12,765	1.305.068,07	0,09
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	4.518	1.585	0	EUR	47,100	212.797,80	0,01
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	57.884	19.084	4.420	EUR	13,135	760.306,34	0,05
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	5.788	284	1.630	EUR	91,020	526.823,76	0,04
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	STK	4.904	4.904	0	EUR	35,100	172.130,40	0,01
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	36.310	4.066	13.132	EUR	45,200	1.641.212,00	0,12
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	7.431	0	8.069	EUR	56,600	420.594,60	0,03
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	21.998	5.524	2.422	EUR	95,880	2.109.168,24	0,15
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015002CX3	STK	7.328	7.329	1	EUR	39,750	291.288,00	0,02
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	23.184	4.807	3.043	EUR	36,960	856.880,64	0,06
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	42.205	21.687	3.274	EUR	18,200	768.131,00	0,05

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	27.201	4.281	2.103	EUR	47,480	1.291.503,48	0,09
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	STK	6.815	2.357	0	EUR	45,380	309.264,70	0,02
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	FR0013269123	STK	16.754	5.705	0	EUR	28,680	480.504,72	0,03
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	19.201	20.683	1.482	EUR	33,130	636.129,13	0,04
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI4000552500	STK	126.320	144.204	27.216	EUR	9,396	1.186.902,72	0,08
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	42.488	14.077	2.993	EUR	87,520	3.718.549,76	0,26
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	37.407	12.407	2.654	EUR	265,900	9.946.521,30	0,70
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	876	876	0	EUR	211,000	184.836,00	0,01
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	21.446	6.983	1.506	EUR	221,350	4.747.072,10	0,33
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983	STK	19.711	4.657	0	EUR	28,960	570.830,56	0,04
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415	STK	63.717	21.144	0	EUR	5,266	335.533,72	0,02
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	21.138	4.476	0	EUR	47,850	1.011.453,30	0,07
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220	STK	12.652	7.453	960	EUR	60,850	769.874,20	0,05
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809	STK	2.579	2.579	0	EUR	189,800	489.494,20	0,03
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	6.121	6.121	0	EUR	8,965	54.874,77	0,00
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	34.357	21.273	2.629	EUR	22,105	759.461,49	0,05
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	16.574	3.180	0	EUR	8,906	147.608,04	0,01
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005YM9999	STK	8.704	2.372	671	EUR	105,050	914.355,20	0,06
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	6.481	5.533	500	EUR	114,300	740.778,30	0,05
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	128.425	25.849	9.963	EUR	4,712	605.138,60	0,04
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	1.930	747	0	EUR	89,040	171.847,20	0,01
Tenaris S.A. Registered Shares DL 1	LU2598331598	STK	13.506	2.684	0	EUR	14,770	199.483,62	0,01
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	145.941	57.990	11.199	EUR	8,958	1.307.339,48	0,09
TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277	STK	30.533	32.896	2.363	EUR	16,080	490.970,64	0,03
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	3.444	735	443	EUR	159,900	550.695,60	0,04
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	43.311	8.733	7.282	EUR	56,560	2.449.670,16	0,17
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE026	STK	246	0	0	EUR	39,950	9.827,70	0,00
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL00150001Y2	STK	25.117	8.074	1.754	EUR	28,160	707.294,72	0,05
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	16.701	0	8.587	EUR	24,390	407.337,39	0,03
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	19.702	5.601	1.509	EUR	30,280	596.576,56	0,04
Vidrala S.A. Acciones Port. EO 1,02	ES0183746314	STK	6.366	6.828	462	EUR	94,200	599.677,20	0,04
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	24.671	8.312	1.752	EUR	125,850	3.104.845,35	0,22
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	6.917	7.403	486	EUR	95,360	659.605,12	0,05
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	19.471	4.120	2.266	EUR	28,830	561.348,93	0,04
Wendel SE Actions Port. EO 4	FR0000121204	STK	4.801	1.257	0	EUR	85,650	411.205,65	0,03
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	8.111	2.720	572	EUR	156,300	1.267.749,30	0,09
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	2.843	0	2.843	EUR	5,230	14.868,89	0,00
Admiral Group PLC Registered Shares LS -,001	GB00B02J6398	STK	23.597	6.612	2.897	GBP	33,500	939.281,73	0,07
B & M Europ.Value Retail S.A. Actions Nominatives LS -,10	LU1072616219	STK	118.976	47.519	9.141	GBP	3,419	483.340,00	0,03
Computacenter PLC Registered Shares LS -,075555	GB00BV9FP302	STK	20.006	6.809	1.537	GBP	26,040	619.006,94	0,04
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	25.218	0	0	GBP	66,940	2.005.813,83	0,14

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	18.819	4.817	1.452	GBP	20,170	451.020,95	0,03
Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO -,09	IE00BWT6H894	STK	1.446	0	0	GBP	187,450	322.068,32	0,02
IG Group Holdings PLC Registered Shares LS 0,00005	GB00B06QFB75	STK	71.649	21.568	5.499	GBP	11,220	955.206,49	0,07
Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom. EO -,10	ES0177542018	STK	10.103	0	0	GBP	3,261	39.146,72	0,00
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214	STK	182.504	40.531	14.269	GBP	2,776	601.985,63	0,04
Mony Group PLC Registered Shares LS -,02	GB00B1ZBKY84	STK	202.580	59.369	0	GBP	2,090	503.080,09	0,04
Safestore Holdings PLC Registered Shares LS -,01	GB00B1N7Z094	STK	52.888	13.854	0	GBP	6,570	412.873,29	0,03
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	14.148	4.592	1.096	GBP	47,070	791.286,07	0,06
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010345853	STK	22.563	22.563	0	NOK	235,000	457.197,73	0,03
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	NO0010161896	STK	57.246	21.229	4.414	NOK	273,300	1.349.037,87	0,09
Gjensidige Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 2	NO0010582521	STK	25.669	3.159	2.638	NOK	258,400	571.927,29	0,04
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	STK	109.161	20.186	12.141	NOK	115,600	1.088.089,71	0,08
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956	STK	8.690	8.690	0	NOK	455,000	340.934,17	0,02
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	STK	11.626	0	7.854	NOK	366,000	366.902,58	0,03
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876	STK	11.692	11.692	0	SEK	407,700	437.227,44	0,03
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	STK	54.459	58.681	4.222	SEK	153,900	768.751,84	0,05
Axfood AB Namn-Aktier o.N.	SE0006993770	STK	21.348	5.398	0	SEK	279,800	547.876,65	0,04
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109	STK	27.817	27.817	0	SEK	214,500	547.287,43	0,04
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125	SE0000106270	STK	28.195	7.152	0	SEK	137,300	355.075,35	0,02
Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25	SE0011090018	STK	13.945	3.225	0	SEK	396,000	506.514,16	0,04
Industrivärden AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	SE0000190126	STK	14.486	2.013	1.640	SEK	347,400	461.589,78	0,03
Lifco AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015949201	STK	16.023	16.023	0	SEK	390,400	573.761,67	0,04
Loomis AB Namn-Aktier Series o.N.	SE0014504817	STK	17.122	5.993	1.332	SEK	371,000	582.648,04	0,04
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	28.239	6.687	0	SEK	209,400	542.380,26	0,04
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	SE0000148884	STK	70.162	27.870	5.438	SEK	159,950	1.029.352,43	0,07
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599	STK	107	0	0	SEK	128,050	1.256,73	0,00
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446	STK	29.403	9.016	2.303	SEK	265,900	717.113,45	0,05
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	2.527	0	1.342	USD	148,350	330.262,05	0,02
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	11.127	2.947	181	USD	133,580	1.309.439,40	0,09
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	17.271	4.657	328	USD	186,110	2.831.738,01	0,20
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	6.645	1.263	206	USD	316,820	1.854.699,06	0,13
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	3.197	1.073	120	USD	415,090	1.169.097,64	0,08
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	6.435	1.094	411	USD	110,730	627.739,89	0,04
AerCap Holdings N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0000687663	STK	6.228	2.428	0	USD	115,730	634.980,57	0,04
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028	STK	15.695	3.550	0	USD	103,540	1.431.645,05	0,10
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068	STK	953	0	2.668	USD	278,910	234.165,47	0,02
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010	STK	4.382	1.993	0	USD	129,000	497.998,41	0,03
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014	STK	1.015	1.015	0	USD	209,870	187.664,57	0,01
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	46.242	17.142	0	USD	171,740	6.996.388,93	0,49
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	31.931	13.365	10.553	USD	172,850	4.862.367,50	0,34
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	57.987	57.987	0	USD	205,010	10.473.011,07	0,74

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50	US0255371017	STK	2.606	2.606	0	USD	103,490	237.595,75	0,02
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	3.508	198	608	USD	294,050	908.754,65	0,06
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	5.179	1.537	0	USD	214,650	979.360,72	0,07
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062	STK	344	0	0	USD	509,240	154.328,75	0,01
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004	STK	1.066	1.066	0	USD	178,740	167.859,08	0,01
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	7.229	3.908	0	USD	288,180	1.835.303,69	0,13
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	STK	8.662	9.647	4.991	USD	89,930	686.259,94	0,05
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	STK	2.162	0	1.300	USD	213,980	407.563,00	0,03
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54	STK	991	183	0	USD	372,080	324.844,75	0,02
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	91.244	29.722	0	USD	200,850	16.145.147,92	1,13
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	5.419	783	636	USD	156,750	748.329,00	0,05
Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG0450A1053	STK	1.526	0	310	USD	95,040	127.769,39	0,01
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	US0404132054	STK	3.908	3.908	0	USD	86,640	298.290,12	0,02
ASML Holding N.V. Aand.aan toon.(N.Y.Reg.)EO-,09	USN070592100	STK	567	213	0	USD	736,770	368.028,01	0,03
Astrazeneca PLC Reg.Shs (Spons.ADRs) 1/DL-,25	US0463531089	STK	5.233	1.040	725	USD	72,830	335.758,43	0,02
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	1.015	253	0	USD	296,120	264.788,83	0,02
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	STK	3.714	431	379	USD	325,530	1.065.120,62	0,07
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024	STK	84	84	0	USD	3.733,040	276.253,51	0,02
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	US0536111091	STK	5.417	1.318	145	USD	177,730	848.174,97	0,06
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004	STK	4.632	4.632	0	USD	37,050	151.189,85	0,01
Ball Corp. Registered Shares o.N.	US0584981064	STK	2.580	2.580	0	USD	53,580	121.783,46	0,01
Banco Santander S.A. Acciones Nom.(SP.ADR)1 EO 0,50	US05964H1059	STK	4.299	0	4.300	USD	7,970	30.185,03	0,00
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	32.535	6.923	2.801	USD	44,130	1.264.883,75	0,09
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	STK	3.902	1.081	0	USD	172,590	593.292,38	0,04
Berkley, W.R. Corp. Registered Shares DL -,20	US0844231029	STK	2.804	3.471	2.981	USD	74,690	184.504,24	0,01
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007	STK	294	0	0	USD	88,610	22.950,70	0,00
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019	STK	869	869	0	USD	979,890	750.175,68	0,05
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	US09260D1072	STK	3.344	3.344	0	USD	138,760	408.786,40	0,03
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	208	0	99	USD	5.518,930	1.011.309,52	0,07
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	6.307	1.703	0	USD	105,260	584.860,21	0,04
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	8.767	1.262	0	USD	48,280	372.892,93	0,03
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	30.453	35.348	8.166	USD	242,070	6.494.368,52	0,46
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034	STK	3.617	1.147	0	USD	242,830	773.778,62	0,05
Brown & Brown Inc. Registered Shares DL -,10	US1152361010	STK	1.649	0	393	USD	112,900	164.013,83	0,01
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	2.381	1.407	0	USD	287,070	602.161,63	0,04
Carlisle Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US1423391002	STK	351	351	0	USD	380,180	117.560,73	0,01
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045	STK	3.178	0	2.656	USD	71,200	199.342,44	0,01
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	2.729	351	162	USD	348,030	836.731,45	0,06
Cboe Global Markets Inc. Registered Shares DL -,01	US12503M1080	STK	6.765	2.204	0	USD	229,300	1.366.588,41	0,10
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055	STK	6.956	1.110	655	USD	88,340	541.355,86	0,04
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	US1696561059	STK	6.382	6.382	109	USD	50,080	281.570,40	0,02

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK	6.116	2.137	0	USD	297,200	1.601.334,86	0,11
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	1.707	232	0	USD	98,310	147.841,75	0,01
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003	STK	1.315	0	371	USD	316,640	366.823,72	0,03
Cincinnati Financial Corp. Registered Shares DL 2	US1720621010	STK	1.245	1.245	0	USD	150,820	165.422,34	0,01
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	3.973	4.208	1.569	USD	226,500	792.779,93	0,06
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	38.373	4.998	4.562	USD	63,040	2.131.119,65	0,15
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	8.505	1.645	456	USD	75,320	564.352,57	0,04
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058	STK	1.633	449	0	USD	289,000	415.766,89	0,03
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	33.163	8.876	672	USD	72,100	2.106.468,42	0,15
Coca-Cola Europacific Pa. PLC Registered Shares EO -,01	GB00BDCPN049	STK	6.554	1.846	0	USD	91,790	529.990,01	0,04
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	STK	2.335	0	2.413	USD	80,990	166.603,52	0,01
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	4.105	1.408	0	USD	92,940	336.110,21	0,02
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	18.377	3.936	451	USD	34,570	559.680,11	0,04
Constellation Energy Corp. Registered Shares o.N.	US21037T1097	STK	994	994	0	USD	306,150	268.093,65	0,02
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061	STK	8.624	984	1.195	USD	51,480	391.122,83	0,03
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	3.146	691	212	USD	1.040,180	2.882.923,34	0,20
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053	STK	891	891	0	USD	471,370	370.003,23	0,03
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035	STK	9.493	0	7.500	USD	31,590	264.191,59	0,02
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063	STK	511	0	76	USD	321,480	144.724,06	0,01
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK	14.938	3.142	0	USD	64,040	842.771,14	0,06
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	1.380	271	113	USD	118,060	143.531,67	0,01
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	3.372	388	621	USD	189,900	564.128,98	0,04
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	US2371941053	STK	5.812	1.136	178	USD	214,210	1.096.809,55	0,08
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	3.101	0	1.353	USD	506,260	1.383.060,75	0,10
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US25278X1090	STK	6.889	4.523	0	USD	134,550	816.593,21	0,06
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080	STK	817	0	136	USD	177,750	127.937,41	0,01
Duke Energy Corp. Registered Shares New DL -,001	US26441C2044	STK	3.864	3.864	0	USD	117,720	400.731,28	0,03
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827	STK	2.284	2.284	0	USD	320,200	644.292,84	0,05
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	2.567	0	4.270	USD	73,170	165.472,11	0,01
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	STK	1.112	226	0	USD	265,620	260.214,47	0,02
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	3.094	728	0	USD	143,780	391.908,48	0,03
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	4.402	1.336	102	USD	383,840	1.488.559,32	0,10
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	3.680	782	493	USD	737,670	2.391.529,91	0,17
Embecka Corp. Registered Shares DL -,01	US29082K1051	STK	726	0	0	USD	10,530	6.734,90	0,00
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK	13.681	2.820	0	USD	119,380	1.438.849,25	0,10
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	STK	416	121	0	USD	888,820	325.741,45	0,02
Erie Indemnity Co. Registered Shares Class A o.N.	US29530P1021	STK	321	321	0	USD	358,510	101.384,64	0,01
Everest Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3223R1088	STK	436	436	0	USD	347,190	133.358,15	0,01
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080	STK	10.595	3.298	0	USD	64,810	604.935,20	0,04
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	US3021301094	STK	1.361	377	0	USD	112,730	135.164,77	0,01
F5 Inc. Registered Shares o.N.	US3156161024	STK	910	0	0	USD	285,380	228.786,71	0,02

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044	STK		12.592	12.592	8.418	USD 41,340	458.596,85	0,03
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063	STK		1.226	330	0	USD 218,100	235.565,68	0,02
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK		2.418	332	118	USD 162,790	346.776,69	0,02
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	STK		3.433	627	0	USD 101,780	307.823,75	0,02
Fortrea Holdings Inc. Registered Shares DL-,001	US34965K1079	STK		338	0	0	USD 4,300	1.280,42	0,00
Fox Corp. Registered Shares A DL -,01	US35137L1052	STK		3.939	3.939	0	USD 54,940	190.651,63	0,01
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570	STK		5.120	0	0	USD 38,480	173.568,50	0,01
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097	STK		1.039	0	459	USD 347,440	318.024,98	0,02
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	STK		7.257	2.011	324	USD 202,970	1.297.641,87	0,09
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK		8.271	2.123	0	USD 54,260	395.369,98	0,03
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK		5.297	0	3.363	USD 110,080	513.693,74	0,04
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK		1.242	92	89	USD 600,450	656.998,41	0,05
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040	STK		171	0	31	USD 1.087,560	163.838,22	0,01
Hartford Insurance Group Inc. Registered Shares DL -,01	US4165151048	STK		1.567	0	415	USD 129,840	179.243,49	0,01
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018	STK		891	73	164	USD 381,390	299.373,17	0,02
HEICO Corp. Registered Shares DL -,01	US4228061093	STK		663	663	0	USD 299,640	175.016,58	0,01
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	US8064071025	STK		3.139	1.409	0	USD 69,990	193.550,00	0,01
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	US4278661081	STK		4.415	1.025	238	USD 160,690	625.007,80	0,04
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US43300A2033	STK		1.099	1.099	0	USD 248,440	240.538,77	0,02
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012	STK		1.826	0	0	USD 62,170	100.010,94	0,01
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK		4.454	963	101	USD 368,290	1.445.127,00	0,10
Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01	US4456581077	STK		994	238	0	USD 138,850	121.590,08	0,01
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK		936	936	0	USD 513,360	423.315,09	0,03
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093	STK		1.248	153	0	USD 245,080	269.456,29	0,02
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK		18.080	3.181	0	USD 19,550	311.394,59	0,02
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049	STK		2.670	670	0	USD 179,800	422.928,38	0,03
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	US4606901001	STK		30.604	30.587	0	USD 23,960	645.997,57	0,05
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK		3.917	674	0	USD 259,060	893.963,55	0,06
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK		2.500	1.500	0	USD 753,470	1.659.479,34	0,12
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK		3.024	1.773	0	USD 552,340	1.471.479,31	0,10
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	US46284V1017	STK		10.588	0	6.794	USD 98,710	920.748,37	0,06
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK		19.413	5.254	549	USD 155,210	2.654.472,50	0,19
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK		16.703	4.473	740	USD 264,000	3.884.760,81	0,27
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035	STK		1.066	338	0	USD 157,040	147.480,08	0,01
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035	STK		4.666	1.358	0	USD 143,760	590.947,19	0,04
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK		985	49	232	USD 756,880	656.793,94	0,05
Kyndryl Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US50155Q1004	STK		683	0	0	USD 39,040	23.490,72	0,00
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	US5128073062	STK		8.410	8.410	0	USD 80,790	598.576,25	0,04
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK		6.419	1.300	447	USD 467,580	2.644.168,81	0,19
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK		2.458	366	0	USD 225,730	488.806,57	0,03
Lumen Technologies Inc. Registered Shares DL 1	US5502411037	STK		66	0	0	USD 3,920	227,93	0,00

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	1.721	328	123	USD	160,740	243.708,52	0,02
Markel Group Inc. Registered Shares o.N.	US5705351048	STK	107	107	0	USD	1.941,700	183.034,01	0,01
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US5719032022	STK	1.002	0	1.778	USD	263,830	232.893,72	0,02
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	8.328	2.077	126	USD	233,660	1.714.316,34	0,12
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	US5732841060	STK	338	61	43	USD	547,550	163.044,58	0,01
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	5.798	1.191	246	USD	585,600	2.991.197,96	0,21
Match Group Inc	US57667L1070	STK	469	0	0	USD	29,940	12.370,59	0,00
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	6.436	6.436	0	USD	313,850	1.779.524,80	0,13
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	12.150	2.937	266	USD	82,980	888.209,85	0,06
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	152	152	0	USD	2.563,290	343.247,36	0,02
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	25.206	7.772	385	USD	76,840	1.706.306,97	0,12
Meta Platforms Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	11.509	1.937	634	USD	647,490	6.565.027,23	0,46
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042	STK	10.469	5.003	0	USD	58,040	535.301,52	0,04
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	4.553	895	254	USD	94,460	378.888,54	0,03
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	48.272	20.798	0	USD	460,360	19.577.568,43	1,38
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	STK	13.586	6.122	0	USD	67,490	807.787,10	0,06
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090	STK	9.388	0	3.076	USD	63,950	528.907,23	0,04
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	STK	745	120	95	USD	479,320	314.592,02	0,02
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	STK	5.467	453	952	USD	128,030	616.632,90	0,04
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075	STK	711	111	0	USD	415,380	260.184,28	0,02
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081	STK	11.760	3.089	0	USD	83,540	865.501,19	0,06
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	2.528	940	0	USD	1.207,230	2.688.641,92	0,19
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	24.123	5.625	327	USD	70,640	1.501.232,24	0,11
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	5.269	630	852	USD	60,590	281.251,62	0,02
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084	STK	1.136	1.136	0	USD	247,120	247.315,94	0,02
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052	STK	1.153	1.153	0	USD	109,360	111.084,56	0,01
nVent Electric PLC Registered Shares DL -,01	IE00BDVJJQ56	STK	69	0	0	USD	65,800	3.999,82	0,00
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	119.438	122.033	11.418	USD	135,130	14.218.709,31	1,00
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051	STK	18	0	4	USD	7.115,930	112.841,81	0,01
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784	STK	2.461	411	346	USD	191,130	414.387,22	0,03
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077	STK	521	41	79	USD	1.367,500	627.669,37	0,04
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	US6795801009	STK	1.320	0	346	USD	160,170	186.260,59	0,01
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	US6826801036	STK	7.333	1.518	0	USD	80,840	522.244,49	0,04
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	13.589	779	3.827	USD	165,530	1.981.664,32	0,14
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088	STK	4.427	0	2.878	USD	93,850	366.024,09	0,03
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	US6951561090	STK	810	0	210	USD	193,170	137.844,86	0,01
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	1.740	1.740	1.094	USD	192,420	294.961,50	0,02
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042	STK	507	507	0	USD	664,700	296.892,70	0,02
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	STK	11.112	1.598	734	USD	157,910	1.545.851,40	0,11
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	7.474	3.489	0	USD	70,280	462.754,58	0,03
PDD Holdings Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	US7223041028	STK	2.358	2.358	0	USD	96,510	200.485,05	0,01

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK		14.783	4.582	0	USD 131,450	1.711.941,99	0,12
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK		46.428	8.943	2.425	USD 23,490	960.790,87	0,07
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040	STK		3.382	3.382	0	USD 113,480	338.110,62	0,02
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	US6934751057	STK		1.753	302	0	USD 173,810	268.424,75	0,02
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	US6935061076	STK		4.073	995	0	USD 110,800	397.575,90	0,03
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US74251V1026	STK		8.054	713	853	USD 77,890	552.661,49	0,04
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK		20.724	5.767	146	USD 169,890	3.101.753,47	0,22
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK		2.429	460	122	USD 284,930	609.721,58	0,04
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036	STK		4.437	1.281	0	USD 108,600	424.507,27	0,03
Public Storage Registered Shares DL -,10	US74460D1090	STK		2.584	0	625	USD 308,410	702.080,38	0,05
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK		5.475	313	1.492	USD 145,200	700.352,39	0,05
Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7547301090	STK		10.623	2.693	0	USD 146,980	1.375.533,91	0,10
Realty Income Corp. Registered Shares DL 1	US7561091049	STK		4.144	4.144	0	USD 56,620	206.707,14	0,01
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK		1.111	222	199	USD 490,280	479.870,57	0,03
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002	STK		6.253	5.123	0	USD 257,290	1.417.350,34	0,10
Robert Half Inc. Registered Shares DL -,001	US7703231032	STK		11.565	11.565	0	USD 45,790	466.532,77	0,03
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK		3.445	953	0	USD 57,250	173.752,31	0,01
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK		547	0	169	USD 570,270	274.810,76	0,02
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038	STK		3.240	0	1.062	USD 140,090	399.869,26	0,03
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK		1.472	309	50	USD 512,860	665.077,90	0,05
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK		4.235	899	142	USD 265,370	990.081,89	0,07
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	STK		10.826	5.734	0	USD 33,050	315.213,90	0,02
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK		928	191	26	USD 1.011,090	826.615,73	0,06
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK		1.042	184	0	USD 358,810	329.380,69	0,02
Southern Co., The Registered Shares DL 5	US8425871071	STK		5.031	5.031	0	USD 90,000	398.898,78	0,03
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK		7.278	822	899	USD 83,950	538.268,08	0,04
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	US8581191009	STK		1.266	1.266	0	USD 123,070	137.262,46	0,01
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK		2.238	449	156	USD 382,640	754.425,44	0,05
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK		1.315	771	0	USD 463,980	537.515,37	0,04
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078	STK		8.051	2.415	0	USD 73,000	517.772,00	0,04
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK		4.428	678	535	USD 242,200	944.816,84	0,07
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	US74144T1088	STK		1.573	1.573	0	USD 93,590	129.695,24	0,01
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK		2.001	2.001	0	USD 94,010	165.724,61	0,01
TE Connectivity PLC Registered Shares DL -,01	IE000IYNQZ81	STK		1.262	1.262	0	USD 160,070	177.965,24	0,01
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK		14.817	14.817	0	USD 346,460	4.522.507,11	0,32
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK		9.801	1.728	1.233	USD 182,850	1.578.814,95	0,11
The Trade Desk Inc. Reg.Shares A DL -,000001	US88339J1051	STK		2.372	2.372	0	USD 75,220	157.186,01	0,01
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK		2.482	687	42	USD 402,820	880.802,78	0,06
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	STK		5.318	1.408	0	USD 126,900	594.532,82	0,04
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK		1.450	660	0	USD 430,270	549.635,71	0,04
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK		4.584	1.772	0	USD 275,700	1.113.389,83	0,08

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	US89832Q1094	STK		6.592	1.123	0	USD	39,500	229.393,01	0,02
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007	STK		8.851	8.851	0	USD	84,160	656.241,88	0,05
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK		2.967	790	0	USD	221,660	579.389,67	0,04
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK		7.532	1.610	152	USD	97,540	647.230,45	0,05
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK		7.734	2.049	108	USD	301,910	2.057.062,76	0,14
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001	STK		6.618	6.618	0	USD	128,970	751.936,80	0,05
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK		19.376	0	4.313	USD	43,960	750.391,12	0,05
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK		1.329	0	1.020	USD	442,050	517.561,84	0,04
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK		9.744	1.607	1.118	USD	365,190	3.134.887,99	0,22
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK		26.893	26.893	0	USD	98,720	2.338.892,57	0,16
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK		9.038	2.511	0	USD	113,040	900.057,72	0,06
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK		6.948	1.812	0	USD	240,970	1.474.988,60	0,10
Watsco Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,50	US9426222009	STK		338	338	0	USD	443,570	132.082,34	0,01
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK		16.211	3.906	797	USD	74,780	1.067.975,14	0,08
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040	STK		2.742	2.742	0	USD	154,280	372.685,90	0,03
Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1	US9694571004	STK		5.144	5.144	0	USD	60,510	274.216,76	0,02
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014	STK		1.168	1.168	0	USD	247,710	254.889,68	0,02
Xcel Energy Inc. Registered Shares DL 2,50	US98389B1008	STK		12.702	3.003	0	USD	70,100	784.433,27	0,06
Xerox Holdings Corp. Registered Shares DL 1	US98421M1062	STK		27	0	0	USD	4,890	116,32	0,00
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013	STK		7.759	1.845	0	USD	143,940	983.904,91	0,07
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK		2.161	644	0	USD	168,630	321.037,29	0,02

Verzinsliche Wertpapiere

							EUR	752.935.245,48	52,90
1,5000 % 3M Co. EO-Med.-Term Nts 2016(16/31) F	XS1421915049	EUR	2.000	0	0	%	91,258	1.825.164,90	0,13
4,1250 % A.P.Moeller-Maersk A/S EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	XS2776891207	EUR	1.800	1.800	0	%	102,916	1.852.488,00	0,13
4,3750 % AB Sagax EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2830446535	EUR	2.000	2.000	0	%	104,016	2.080.310,00	0,15
3,7500 % Acciona Energia Fin. Fil. SA EO-Med.-Term Notes 2023(23/30)	XS2610209129	EUR	1.800	1.800	0	%	101,963	1.835.334,00	0,13
5,1250 % Acciona Energia Fin. Fil. SA EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	XS2698998593	EUR	6.200	2.600	0	%	107,956	6.693.272,00	0,47
3,8750 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2579284469	EUR	1.800	0	0	%	104,270	1.876.851,00	0,13
2,1250 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2018(18/38)	FR0013371549	EUR	1.900	0	0	%	84,451	1.604.569,00	0,11
3,2500 % AGEAS SA/NV EO-FLR Notes 2019(29/49)	BE0002644251	EUR	1.000	0	0	%	98,825	988.250,00	0,07
0,8800 % AIA Group Ltd. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(21/33)	XS2356311139	EUR	5.600	3.800	0	%	92,220	5.164.320,00	0,36
4,0000 % Aker BP ASA EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2830454554	EUR	2.000	2.000	0	%	100,738	2.014.750,00	0,14
4,0000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/33)	XS2625136531	EUR	1.800	0	0	%	102,839	1.851.102,00	0,13
1,3010 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.19(2029/2049)	DE000A2YPFA1	EUR	2.000	2.000	0	%	91,732	1.834.633,50	0,13
4,5970 % Allianz SE FLR-Sub.MTN.v.2022(2028/2038)	DE000A30VTT8	EUR	1.800	1.800	0	%	104,347	1.878.247,71	0,13
1,8750 % Altea S.C.A. EO-Bonds 2019(19/28)	FR0013453974	EUR	1.900	0	0	%	95,958	1.823.192,50	0,13
3,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2024(24/29)	XS2788614498	EUR	5.800	5.800	0	%	102,379	5.937.983,45	0,42
0,3000 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-T.Nts 2021(21/28)Ser.A	XS2363117321	EUR	3.800	2.000	0	%	92,811	3.526.799,00	0,25
3,7500 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-T.Nts 2023(23/27)Ser.A	XS2657613720	EUR	2.000	2.000	0	%	102,786	2.055.710,00	0,14

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
3,6500 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-Term Nts 2024(24/31)	XS2866190965		EUR	1.800	1.800	0	%	101,293	1.823.274,00	0,13
3,7000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/40)	BE6320936287		EUR	1.600	0	0	%	98,458	1.575.328,00	0,11
0,2000 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Med.-T. Notes 2021(27)	XS2389757944		EUR	1.800	0	0	%	94,811	1.706.589,00	0,12
2,0000 % APA Infrastructure Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2164646304		EUR	300	0	0	%	94,230	282.690,11	0,02
1,2500 % APA Infrastructure Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2315784806		EUR	1.900	0	0	%	83,503	1.586.547,50	0,11
1,5000 % APRR EO-Medium-Term Nts 2018(18/30)	FR0013382348		EUR	3.100	1.300	0	%	94,625	2.933.375,00	0,21
0,0000 % APRR EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	FR0014006IV0		EUR	500	0	0	%	92,735	463.674,00	0,03
1,8750 % APRR EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	FR001400AOL7		EUR	1.800	0	0	%	97,479	1.754.626,86	0,12
3,1250 % APRR EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	FR001400I145		EUR	3.500	1.700	0	%	101,506	3.552.692,50	0,25
3,1250 % APRR EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	FR001400P728		EUR	300	300	0	%	97,914	293.742,00	0,02
1,0110 % Argan EO-Notes 2021(21/26)	FR0014006FB8		EUR	2.000	2.000	0	%	97,276	1.945.510,00	0,14
2,0000 % Argentum Netherlands B.V. EO-M-T.LPN 18(30/30)B Givaudan	XS1879112495		EUR	1.800	0	0	%	95,329	1.715.913,81	0,12
4,2500 % Arkema S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	FR001400M2R9		EUR	4.000	4.000	0	%	105,865	4.234.603,80	0,30
1,5000 % Arountown SA EO-Anleihe 2019(19/26)	XS1843435501		EUR	1.300	0	0	%	98,681	1.282.846,50	0,09
3,3840 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2024(24/29)	XS2799473637		EUR	2.000	2.000	0	%	102,218	2.044.360,00	0,14
3,4640 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2024(24/32)	XS2799473801		EUR	1.800	1.800	0	%	101,097	1.819.737,00	0,13
0,2500 % ASB Bank Ltd. EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2381560411		EUR	1.600	0	0	%	92,632	1.482.104,00	0,10
4,5000 % ASB Bank Ltd. EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2597991988		EUR	1.800	0	0	%	103,498	1.862.964,00	0,13
3,7500 % AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/32)	XS2593105476		EUR	1.800	0	0	%	104,349	1.878.273,00	0,13
0,7500 % Atlas Copco Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	XS2440690456		EUR	800	0	0	%	86,183	689.460,00	0,05
2,7500 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	FR001400CH94		EUR	2.200	400	0	%	97,278	2.140.116,00	0,15
3,2500 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	FR001400F8Z8		EUR	2.800	600	0	%	99,957	2.798.796,00	0,20
4,8750 % Ayvens S.A. EO-Pref.Med.-Term Nts23(23/28)	FR001400L4V8		EUR	100	100	0	%	106,280	106.280,00	0,01
1,0000 % Balder Finland Oyj EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2288925568		EUR	100	0	0	%	92,294	92.294,00	0,01
1,3750 % Balder Finland Oyj EO-Medium-Term Nts 2021(21/30)	XS2345315142		EUR	600	0	0	%	89,672	538.032,00	0,04
2,0000 % Balder Finland Oyj EO-Medium-Term Nts 2022(22/31)	XS2432565187		EUR	300	0	0	%	91,106	273.318,00	0,02
0,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Preferred MTN 21(26/27)	XS2322289385		EUR	400	0	3.600	%	98,201	392.805,40	0,03
0,6250 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)	XS2357417257		EUR	900	0	0	%	93,942	845.474,40	0,06
3,2500 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non.-Pref.MTN 24(28/29)	XS2908735504		EUR	1.800	1.800	0	%	101,318	1.823.715,00	0,13
4,8750 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref. MTN 2023(31)	XS2705604234		EUR	2.000	2.000	0	%	108,388	2.167.750,00	0,15
4,2500 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2023(30)	XS2634826031		EUR	300	0	0	%	106,287	318.859,50	0,02
1,6620 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2018(18/28)	XS1811435251		EUR	200	0	1.800	%	98,491	196.982,00	0,01
1,3810 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(19/30)	XS1991265395		EUR	1.200	0	0	%	94,558	1.134.700,98	0,08
3,6480 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/29)	XS2148370211		EUR	2.800	0	0	%	102,709	2.875.856,62	0,20
0,6540 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/31)	XS2248451978		EUR	2.000	2.000	0	%	87,782	1.755.640,00	0,12
1,1020 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(21/32)	XS2345798271		EUR	2.000	2.000	0	%	88,261	1.765.216,00	0,12
3,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-FLR Med.-T. Nts 2025(32/33)	XS3017244206		EUR	1.800	1.800	0	%	99,292	1.787.247,00	0,13
0,2500 % Bank of Nova Scotia, The EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2381362966		EUR	3.800	2.000	0	%	92,264	3.506.013,00	0,25
3,5000 % Bank of Nova Scotia, The EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2804565435		EUR	2.000	2.000	0	%	102,122	2.042.430,00	0,14
4,9180 % Barclays PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/30)	XS2662538425		EUR	2.000	2.000	0	%	106,950	2.139.000,00	0,15
4,2500 % BASF SE MTN v.2023(2023/2032)	XS2595418596		EUR	400	0	0	%	106,498	425.992,00	0,03

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,5000 % BASF SE MTN v.2023(2023/2035)	XS2595418679	EUR	1.800	1.800	0	0	106,917	1.924.497,00	0,14
1,1250 % Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/30)	XS2199266268	EUR	1.800	1.800	1.800	0	91,628	1.649.295,00	0,12
4,6250 % Bayer AG MTN v.2023(2033/2033)	XS2630111719	EUR	2.000	2.000	2.000	0	105,547	2.110.940,00	0,15
1,5000 % Blackstone Holdings Fin.Co.LLC EO-Notes 2019(19/29) Reg.S	XS1979490239	EUR	1.300	1.300	0	0	95,442	1.240.746,00	0,09
3,5000 % Blackstone Holdings Fin.Co.LLC EO-Notes 2022(22/34) Reg.S	XS2485132760	EUR	2.700	2.700	0	0	101,090	2.729.435,94	0,19
4,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(33)	XS2698773913	EUR	100	100	100	0	104,843	104.842,50	0,01
3,3750 % BMW US Capital LLC EO-Medium-Term Notes 2024(34)	DE000A3LT423	EUR	3.900	3.900	2.100	0	98,723	3.850.197,00	0,27
0,8750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(29/30)	FR0014007LK5	EUR	800	800	800	0	91,838	734.700,00	0,05
0,2500 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	FR0014002X43	EUR	100	100	0	0	98,234	98.233,50	0,01
4,7500 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(31/32)	FR001400LZ16	EUR	800	800	800	0	107,274	858.188,00	0,06
0,5000 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(27/28)	FR0013484458	EUR	1.800	1.800	0	0	96,663	1.739.927,25	0,12
0,5000 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(27/28)	FR0013532280	EUR	100	100	0	0	95,562	95.561,50	0,01
1,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(28/29)	FR0013508710	EUR	600	600	0	0	95,441	572.646,00	0,04
0,5000 % BNP Paribas S.A. EO-FLR-Non-Pref.MTN2021(29/30)	FR0014001JT3	EUR	1.900	1.900	1.600	0	91,575	1.739.924,91	0,12
4,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/31)	XS2555220941	EUR	500	500	0	0	107,520	537.600,00	0,04
4,7500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/34)	XS2555221246	EUR	1.800	1.800	0	0	109,322	1.967.796,00	0,14
4,1250 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2023(23/33)	XS2621007660	EUR	1.300	1.300	0	0	105,319	1.369.147,00	0,10
1,1250 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2020(20/28)	FR0013507654	EUR	2.700	2.700	0	0	95,822	2.587.194,00	0,18
2,2500 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2022(22/29)	FR001400AJX2	EUR	2.200	2.200	1.500	0	98,312	2.162.864,00	0,15
4,6250 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2022(22/32)	FR001400DNG3	EUR	1.100	1.100	900	0	108,632	1.194.952,00	0,08
3,2500 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2022(22/37)	FR001400AJY0	EUR	1.100	1.100	0	0	97,048	1.067.528,00	0,08
5,3750 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2022(22/42)	FR001400DNF5	EUR	100	100	0	0	114,751	114.751,00	0,01
3,8750 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2023(23/31)	FR001400IBM5	EUR	400	400	0	0	104,277	417.108,00	0,03
2,2500 % BPCE S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32)	FR0014008PC1	EUR	1.800	1.800	0	0	98,405	1.771.292,97	0,12
5,7500 % BPCE S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/33)	FR00140017P8	EUR	700	700	0	0	107,199	750.389,50	0,05
5,1250 % BPCE S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(30/35)	FR001400FB22	EUR	500	500	300	0	105,859	529.292,50	0,04
4,6250 % BPCE S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(29/30)	FR001400G6Y4	EUR	1.400	1.400	1.400	0	105,752	1.480.528,00	0,10
3,8750 % BPCE S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(35/36)	FR001400XLI1	EUR	1.800	1.800	1.800	0	100,217	1.803.897,00	0,13
0,5000 % BPCE S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(26/27)	FR0013534674	EUR	1.000	1.000	0	0	97,470	974.700,00	0,07
0,5000 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(27)	FR0013455540	EUR	200	200	0	0	96,835	193.669,00	0,01
4,0000 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 22(32)	FR001400E797	EUR	100	100	0	0	105,306	105.305,70	0,01
3,5000 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(28)	FR001400FB06	EUR	100	100	0	0	102,665	102.664,50	0,01
3,8750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32)	FR001400AY79	EUR	2.100	2.100	800	0	101,591	2.133.420,24	0,15
1,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1617831026	EUR	1.800	1.800	0	0	97,903	1.762.254,00	0,12
4,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2023(29)	FR001400GGZ0	EUR	100	100	0	0	104,918	104.918,00	0,01
1,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2019(29)	FR0013408960	EUR	1.200	1.200	0	0	96,088	1.153.056,00	0,08
0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2020(30)	FR0013476553	EUR	1.000	1.000	0	0	90,063	900.630,50	0,06
1,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2020(30)	FR0013515749	EUR	1.000	1.000	0	0	90,888	908.880,00	0,06
0,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2020(31)	FR00140007J7	EUR	1.000	1.000	0	0	86,189	861.890,00	0,06
0,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2021(28)	FR0014001I68	EUR	2.500	2.500	1.300	0	92,742	2.318.550,00	0,16
2,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2022(29)	FR001400A3G4	EUR	700	700	700	0	98,487	689.410,23	0,05

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
3,1250 % Bureau Veritas SA EO-Notes 2024(24/31)	FR001400TWD7	EUR	2.000	2.000	2.000	0	%	99,647	1.992.930,00	0,14
3,5000 % Bureau Veritas SA EO-Notes 2024(24/36)	FR001400Q6S4	EUR	1.800	1.800	1.800	0	%	99,989	1.799.802,00	0,13
4,0790 % Carrefour Banque EO-Med.-T. Nts 2023(23/27)	FR001400HQM5	EUR	3.800	2.000	2.000	0	%	102,338	3.888.825,00	0,27
3,6250 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	FR001400SID8	EUR	1.800	1.800	1.800	0	%	100,621	1.811.169,00	0,13
4,1250 % Castellum AB EO-Medium-Term Notes 2024(30)	XS2895710783	EUR	2.000	2.000	2.000	0	%	101,482	2.029.640,00	0,14
0,8750 % Castellum Helsinki Fin.Hol.Abp EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2387052744	EUR	2.800	0	0	0	%	89,747	2.512.902,00	0,18
4,8240 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2746647036	EUR	1.100	600	600	0	%	104,865	1.153.515,00	0,08
4,5700 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(30/31)	XS2852933329	EUR	1.400	1.400	1.400	0	%	104,655	1.465.163,00	0,10
0,5000 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 21(27/28)	AT0000A2STV4	EUR	6.100	0	0	0	%	94,184	5.745.197,77	0,40
5,7370 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 23(27/28)	XS2676413235	EUR	400	400	400	0	%	104,513	418.052,00	0,03
1,5500 % Chubb INA Holdings LLC. EO-Notes 2018(18/28)	XS1785795763	EUR	1.500	0	0	0	%	97,387	1.460.805,00	0,10
3,1250 % Cie Génle Éts Michelin SCpA EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	FR001400Q486	EUR	2.800	2.800	2.800	0	%	100,778	2.821.784,00	0,20
0,6250 % Cie Génle Éts Michelin SCpA EO-Obl. 2020(20/40)	FR0014000D56	EUR	1.600	0	0	0	%	64,855	1.037.672,00	0,07
0,5000 % Citigroup Inc. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(20/27)	XS2063232727	EUR	1.100	0	1.800	0	%	97,372	1.071.092,00	0,08
3,7500 % Citigroup Inc. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(31/32)	XS2577826386	EUR	2.000	2.000	2.000	0	%	102,405	2.048.090,00	0,14
2,0000 % CK Hutchison Eur.Fin.(18) Ltd. EO-Notes 2018(30)	XS1806130305	EUR	1.900	1.800	1.800	0	%	95,158	1.807.998,49	0,13
2,0000 % CK Hutchison Finance (16) Ltd. EO-Notes 2016(28)	XS1391086987	EUR	5.400	0	1.800	0	%	98,004	5.292.233,01	0,37
0,7500 % CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Notes 2019(26/26)	XS2057069093	EUR	2.000	2.000	2.000	0	%	98,433	1.968.660,00	0,14
1,1250 % CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Notes 2019(28/28)	XS2057069762	EUR	2.400	2.400	2.400	0	%	94,237	2.261.688,00	0,16
1,5000 % CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Notes 2019(31/31)	XS2057070182	EUR	3.300	1.800	1.800	0	%	87,756	2.895.948,00	0,20
1,6250 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2019(19/31)	XS1995795504	EUR	2.900	0	0	0	%	92,754	2.689.866,00	0,19
0,2500 % Comcast Corp. EO-Notes 2020(20/27)	XS2114852218	EUR	1.800	0	0	0	%	95,751	1.723.518,00	0,12
0,2500 % Comcast Corp. EO-Notes 2021(21/29)	XS2385398206	EUR	3.800	2.000	2.000	0	%	90,158	3.425.985,00	0,24
3,2500 % Comcast Corp. EO-Notes 2024(24/32)	XS2909746310	EUR	200	200	200	0	%	99,645	199.289,00	0,01
5,1250 % Commerzbank AG Med.Term-FLN v.23(29/30)	DE000CZ43ZN8	EUR	1.800	0	0	0	%	106,999	1.925.982,00	0,14
1,8750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(31)	XS1962571011	EUR	2.500	0	0	0	%	93,892	2.347.300,00	0,16
3,5000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/29)	XS2576245281	EUR	1.800	0	0	0	%	102,766	1.849.779,00	0,13
3,3750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/30)	XS2796609787	EUR	2.000	2.000	2.000	0	%	101,961	2.039.210,00	0,14
3,2500 % Compass Group PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2758114321	EUR	2.000	2.000	2.000	0	%	101,541	2.030.820,00	0,14
3,6250 % Continental AG MTN v.22(27/27)	XS2558972415	EUR	200	0	0	0	%	102,406	204.812,54	0,01
0,3750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/27)	XS2416413339	EUR	3.300	0	0	0	%	96,976	3.200.217,90	0,22
0,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(27/28)	XS2168285000	EUR	4.100	0	0	0	%	97,043	3.978.763,41	0,28
1,0000 % Covivio Hotels S.C.A. EO-Obl. 2021(21/29)	FR0014004QI5	EUR	2.000	2.000	2.000	0	%	91,611	1.832.228,70	0,13
2,8750 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-M.-T.Nts 2019(19/27) Reg.S	XS2069407786	EUR	4.800	0	0	0	%	99,026	4.753.224,00	0,33
1,5000 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2290544068	EUR	1.100	0	0	0	%	80,841	889.245,50	0,06
1,7500 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-Sustain.Lkd MTN 22(22/30)	XS2432162654	EUR	100	0	0	0	%	85,952	85.951,50	0,01
0,5000 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Med.-T. Notes 21(28/29)	FR0014005J14	EUR	2.400	1.900	1.900	0	%	92,846	2.228.304,00	0,16
5,5000 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Med.-T. Notes 23(28/33)	FR001400KDS4	EUR	2.000	2.000	2.000	0	%	106,579	2.131.570,00	0,15
4,2500 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29)	FR001400F1U4	EUR	400	0	0	0	%	104,356	417.424,00	0,03
3,7500 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(30/31)	FR001400RMM3	EUR	2.000	2.000	2.000	0	%	102,746	2.054.910,00	0,14
0,6250 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 22(27/28)	FR0014007ML1	EUR	2.200	0	0	0	%	97,138	2.137.026,21	0,15

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,2500 % CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	XS2648077274	EUR		1.800	0	0	% 105,064	1.891.152,00	0,13
4,7500 % Danske Bank AS EO-FLR Med.-Term Nts 23(29/30)	XS2637421848	EUR		600	600	0	% 107,050	642.300,00	0,05
4,5000 % Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 23(27/28)	XS2715918020	EUR		900	900	0	% 104,554	940.981,50	0,07
3,8750 % Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(31/32)	XS2741808898	EUR		3.800	2.000	0	% 103,300	3.925.400,00	0,28
4,1250 % Danske Bank AS EO-FLR Preferred MTN 23(30/31)	XS2573569576	EUR		1.800	0	0	% 105,725	1.903.050,00	0,13
3,5000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.24(35/36)	XS2784415718	EUR		2.000	2.000	0	% 100,356	2.007.110,00	0,14
3,3750 % Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2024(24/35)	XS2833391498	EUR		1.800	1.800	0	% 98,034	1.764.603,00	0,12
0,2500 % DNB Bank ASA EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)	XS2306517876	EUR		2.000	2.000	0	% 93,524	1.870.487,30	0,13
1,2500 % Dover Corp. EO-Notes 2016(26/26)	XS1405765733	EUR		2.700	0	0	% 98,097	2.648.626,42	0,19
0,3750 % DSV A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2125426796	EUR		1.000	0	0	% 96,645	966.449,85	0,07
0,5000 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2308616841	EUR		1.000	0	0	% 86,928	869.275,00	0,06
0,7500 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2360881549	EUR		1.200	0	0	% 82,114	985.368,24	0,07
0,8750 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/36)	XS2387735470	EUR		1.200	0	0	% 76,075	912.905,10	0,06
1,3750 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2458285355	EUR		1.600	1.000	0	% 93,287	1.492.584,00	0,10
3,5000 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2850439642	EUR		1.700	1.700	0	% 102,431	1.741.327,00	0,12
3,1000 % Duke Energy Corp. EO-Notes 2022(22/28)	XS2488626610	EUR		3.800	3.800	0	% 100,772	3.829.317,00	0,27
1,8750 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2016(16/36)	FR0013213303	EUR		100	0	0	% 82,132	82.131,57	0,01
5,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2003(33)	XS0162990229	EUR		1.800	0	0	% 115,658	2.081.839,59	0,15
4,5000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2010(40)	FR0010961581	EUR		300	0	0	% 103,940	311.820,65	0,02
0,3750 % Elenia Verkkö Oyj EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	XS2113885011	EUR		9.500	5.700	0	% 96,393	9.157.353,05	0,64
1,3750 % Eli Lilly and Company EO-Notes 2021(21/61)	XS2386220698	EUR		900	0	0	% 51,238	461.137,50	0,03
3,3750 % ELM B.V. EO-LPN FLR MTN 2017(27/47)	XS1587893451	EUR		1.800	0	0	% 99,935	1.798.834,86	0,13
2,0000 % Emerson Electric Co. EO-Notes 2019(19/29)	XS1916073254	EUR		2.300	0	0	% 97,239	2.236.497,00	0,16
3,6250 % Enagás Financiaciones S.A.U. EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)	XS2751598322	EUR		3.600	1.800	0	% 99,869	3.595.298,58	0,25
4,2500 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2623956773	EUR		1.700	0	0	% 105,181	1.788.068,50	0,13
3,8750 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2739132897	EUR		400	400	0	% 102,022	408.086,00	0,03
4,1250 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2024(24/30)	XS2853679053	EUR		1.800	1.800	0	% 103,860	1.869.486,84	0,13
4,2500 % Erste Group Bank AG EO-FLR Pref. MTN 2023(29/30)	AT0000A34QR4	EUR		300	0	0	% 105,183	315.548,00	0,02
1,5000 % Eurogrid GmbH MTN v.2016(2028/2028)	XS1396285279	EUR		700	0	0	% 96,944	678.607,79	0,05
1,3750 % Euronet Worldwide Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2001315766	EUR		9.200	2.600	0	% 98,629	9.073.868,00	0,64
1,7500 % EXOR N.V. EO-Notes 2018(18/28)	XS1753808929	EUR		1.100	0	0	% 97,965	1.077.609,50	0,08
3,3750 % Experian Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)	XS2896485930	EUR		2.000	2.000	0	% 98,595	1.971.890,00	0,14
1,1250 % Fastighets AB Balder EO-Medium-Term Notes 19(19/27)	XS2050448336	EUR		7.200	2.000	0	% 97,416	7.013.916,00	0,49
1,3820 % Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2020(20/26)	ES0205032032	EUR		1.100	0	0	% 98,984	1.088.827,75	0,08
0,5400 % Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2020(20/28)	ES0205032040	EUR		3.100	0	0	% 93,300	2.892.300,00	0,20
4,3750 % Ferrovial SE EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2680945479	EUR		4.800	4.800	0	% 106,547	5.114.232,00	0,36
2,0000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/30)	XS1843435923	EUR		1.000	0	0	% 94,925	949.245,00	0,07
2,9500 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/39)	XS1843436145	EUR		2.400	0	0	% 88,287	2.118.876,00	0,15
1,6250 % Fiserv Inc. EO-Notes 2019(19/30)	XS1843434108	EUR		1.800	0	0	% 92,818	1.670.715,00	0,12
4,5000 % Fiserv Inc. EO-Notes 2023(23/31)	XS2626288257	EUR		1.800	0	0	% 105,817	1.904.697,00	0,13
3,8750 % Fluvius System Operator CVBA EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	BE0002964451	EUR		1.800	0	0	% 103,991	1.871.838,00	0,13

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
3,8750 % Fluvius System Operator CVBA EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	BE0002939206		EUR	3.600	0	0	%	102,760	3.699.360,00	0,26
3,6250 % Gatwick Funding Ltd. EO-Medium-Term Nts 2024(24/33)	XS2919214937		EUR	200	200	0	%	99,539	199.077,00	0,01
4,3000 % General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2587352340		EUR	1.800	0	0	%	104,104	1.873.863,00	0,13
6,0000 % Gie PSA Tresorerie EO-Notes 2003(33)	FR0010014845		EUR	1.200	0	0	%	111,677	1.340.118,00	0,09
1,2500 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Med.-Term Nts 2022(28/29)	XS2441552192		EUR	1.800	0	0	%	94,751	1.705.509,00	0,12
0,8750 % H. Lundbeck A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2243299463		EUR	1.000	0	0	%	95,610	956.100,00	0,07
0,2500 % H&M Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2303070911		EUR	1.800	1.800	0	%	90,143	1.622.572,11	0,11
4,8750 % H&M Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2704918478		EUR	5.400	3.100	0	%	107,733	5.817.582,00	0,41
1,8750 % Heathrow Funding Ltd. EO-FLR Med.-T. Nts 19(34.36) A	XS1960589155		EUR	1.200	0	0	%	85,703	1.028.436,00	0,07
3,8750 % Heathrow Funding Ltd. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(25/38)	XS2977947105		EUR	1.000	1.000	0	%	98,951	989.505,00	0,07
1,8750 % Heathrow Funding Ltd. EO-FLR MTN 2017(32.34) S.35	XS1641623381		EUR	500	0	0	%	89,917	449.584,35	0,03
1,5000 % Heathrow Funding Ltd. EO-Med.-Term-Nts2015(15/30.32)	XS1186176571		EUR	1.700	0	0	%	93,120	1.583.034,65	0,11
4,8750 % Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/33)	XS2721465271		EUR	500	500	0	%	109,524	547.617,50	0,04
3,7500 % Heidelberg Materials AG EO-Medium-Term Notes 23(23/32)	XS2577874782		EUR	4.300	0	0	%	103,131	4.434.611,50	0,31
0,6410 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(21/29)	XS2388491289		EUR	2.700	0	0	%	92,945	2.509.515,00	0,18
6,3640 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32)	XS2553547444		EUR	1.700	1.300	0	%	107,186	1.822.162,00	0,13
4,7870 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/32)	XS2597114284		EUR	1.800	0	0	%	107,285	1.931.121,00	0,14
4,5990 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/35)	XS2788605660		EUR	2.100	2.100	0	%	103,605	2.175.705,00	0,15
0,1250 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Preferred MTN 2021(26)	XS2320789014		EUR	3.900	2.300	2.000	%	97,758	3.812.556,35	0,27
3,3750 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/35)	XS2909822277		EUR	3.600	3.600	0	%	99,151	3.569.418,00	0,25
4,3750 % IHG Finance LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)	XS2723593187		EUR	5.800	5.800	0	%	104,608	6.067.235,00	0,43
3,6250 % IHG Finance LLC EO-Med.-Term Nts 2024(24/31)	XS2909822517		EUR	2.700	2.700	0	%	100,223	2.706.021,00	0,19
3,0000 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2014(14/34)	XS1028954870		EUR	1.500	0	0	%	97,577	1.463.660,55	0,10
3,3750 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2024(24/32)	XS2823909903		EUR	2.000	2.000	0	%	101,536	2.030.710,00	0,14
1,5000 % IMERYS S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	FR0013231768		EUR	2.900	0	0	%	98,139	2.846.019,11	0,20
4,7500 % IMERYS S.A. EO-Obl. 2023(23/29)	FR001400M998		EUR	3.600	1.800	0	%	105,758	3.807.288,00	0,27
4,5000 % Indigo Group S.A.S. EO-Bonds 2023(23/30)	FR001400LCK1		EUR	1.800	0	0	%	105,262	1.894.707,00	0,13
0,2500 % ING Groep N.V. EO-FLR Non-Pref.Nts 20(28/29)	XS2258452478		EUR	3.100	0	0	%	93,258	2.890.985,29	0,20
4,8750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(30)	XS2625196352		EUR	1.800	0	0	%	108,663	1.955.925,00	0,14
5,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(31)	XS2673808726		EUR	1.800	0	0	%	110,743	1.993.374,00	0,14
3,6250 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/31)	XS2583742239		EUR	1.800	0	0	%	103,095	1.855.710,00	0,13
1,2500 % Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 2019(19/26)	XS2063268754		EUR	2.800	0	0	%	98,005	2.744.140,00	0,19
4,0000 % Investor AB EO-Med.-Term Notes 2025(25/38)	XS3032045984		EUR	1.800	1.800	0	%	103,385	1.860.921,00	0,13
4,1250 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2023(32)	XS2633317701		EUR	1.800	0	0	%	104,516	1.881.279,00	0,13
3,4500 % John Deere Capital Corp. EO-Med.-Term Notes 2024(32)	XS2856698126		EUR	1.000	1.000	0	%	102,339	1.023.385,00	0,07
1,6500 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.L. EO-Medium-Term Notes 2019(39)	XS2010331101		EUR	2.100	0	0	%	79,577	1.671.106,50	0,12
4,2500 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 2023(23/35)	XS2626007939		EUR	1.800	1.800	0	%	105,655	1.901.781,00	0,13
1,9630 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/30)	XS2461234622		EUR	2.000	2.000	0	%	96,743	1.934.850,00	0,14
4,4570 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/31)	XS2717291970		EUR	2.000	2.000	0	%	106,754	2.135.070,00	0,15
1,8120 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-Term Nts 18(18/29)	XS1835955474		EUR	1.000	0	0	%	97,529	975.289,75	0,07
4,8750 % Jyske Bank A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29)	XS2715957358		EUR	1.800	1.800	0	%	105,950	1.907.100,00	0,13

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,7500 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/28)	BE0002839208	EUR	500	500	0	0	97,223	486.116,50	0,03
0,1250 % KBC Groep N.V. EO-FLR N-Pref.MTNs 21(28/29)	BE0002766476	EUR	1.300	1.300	0	0	94,050	1.222.650,00	0,09
1,1250 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/28)	XS1485533431	EUR	3.700	3.700	0	0	95,470	3.532.382,05	0,25
3,8750 % Kon. KPN N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	XS2764455619	EUR	1.600	1.600	0	0	101,182	1.618.904,00	0,11
4,2500 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2676863355	EUR	1.800	1.800	0	0	105,122	1.892.196,00	0,13
1,7500 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2022(22/28)	XS2459163619	EUR	1.800	1.800	0	0	96,217	1.731.906,00	0,12
1,0000 % LEG Immobilien SE Medium Term Notes v.21(21/32)	DE000A3MQMD2	EUR	500	500	0	0	82,270	411.348,28	0,03
0,8750 % LEG Immobilien SE Medium Term Notes v.22(22/29)	DE000A3MQNP4	EUR	500	500	0	0	92,527	462.635,85	0,03
1,5000 % LEG Immobilien SE Medium Term Notes v.22(22/34)	DE000A3MQNQ2	EUR	500	500	0	0	82,634	413.170,00	0,03
0,7500 % Legrand S.A. EO-Obl. 2020(20/30)	FR0013513538	EUR	100	100	0	0	90,630	90.629,50	0,01
3,5000 % Legrand S.A. EO-Obl. 2023(23/29)	FR001400I556	EUR	400	400	0	0	103,107	412.428,00	0,03
3,6250 % Legrand S.A. EO-Obl. 2025(25/35)	FR001400Y8Q4	EUR	1.800	1.800	1.800	0	101,807	1.832.517,00	0,13
3,1250 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(29/30)	XS2521027446	EUR	1.200	1.200	0	0	100,391	1.204.692,00	0,08
4,7500 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-Term Nts 23(30/31)	XS2690137299	EUR	2.000	2.000	2.000	0	107,162	2.143.230,00	0,15
1,7500 % London Stock Exchange Group PLC EO-Med.-Term Notes 2017(29/29)	XS1685653211	EUR	500	500	0	0	95,971	479.855,00	0,03
3,8750 % Lonza Finance International NV EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	BE6351290216	EUR	2.700	2.700	2.700	0	101,729	2.746.683,00	0,19
3,8750 % Lonza Finance International NV EO-Notes 2023(23/33)	BE6343825251	EUR	1.000	1.000	0	0	103,316	1.033.155,00	0,07
4,2310 % LSEG Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 23(23/30)	XS2679904685	EUR	4.000	4.000	4.000	0	105,773	4.230.900,00	0,30
0,9430 % Macquarie Group Ltd. EO-Medium-Term Notes 2022(29)	XS2433206740	EUR	3.600	3.600	0	0	93,577	3.368.754,00	0,24
4,3750 % Magna International Inc. EO-Notes 2023(23/32)	XS2597677090	EUR	4.800	4.800	3.000	0	104,832	5.031.912,00	0,35
0,9660 % mBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	XS2388876232	EUR	1.200	1.200	0	0	97,097	1.165.167,78	0,08
1,7500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/49)	XS2020671157	EUR	600	600	0	0	64,234	385.404,00	0,03
1,6250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/50)	XS2238792688	EUR	1.900	1.900	0	0	60,915	1.157.375,50	0,08
3,2500 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2024(30)	DE000A382988	EUR	2.000	2.000	2.000	0	101,237	2.024.740,00	0,14
2,3750 % Merck Financial Services GmbH Med.-Term Nts.v.2022(22/30)	XS2491029380	EUR	3.600	3.600	0	0	97,821	3.521.555,10	0,25
0,8750 % Merck Financial Services GmbH MTN v. 2019(2019/2031)	XS2023644540	EUR	1.800	1.800	0	0	88,404	1.591.263,00	0,11
1,8750 % Merlin Properties SOCIMI S.A. EO-Medium-T.Notes 2019(19/34)	XS2089229806	EUR	2.500	2.500	0	0	85,384	2.134.604,13	0,15
2,3750 % Merlin Properties SOCIMI S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2201946634	EUR	600	600	0	0	99,699	598.194,00	0,04
3,7900 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2024(24/30)	XS2790333707	EUR	2.000	2.000	2.000	0	102,991	2.059.810,00	0,14
0,4970 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/31) J	XS2292263121	EUR	2.000	2.000	2.000	0	88,750	1.774.990,00	0,12
4,2500 % Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/35)	XS2838538374	EUR	1.800	1.800	1.800	0	103,721	1.866.978,00	0,13
3,5000 % MSD Netherlands Capital B.V. EO-Notes 2024(24/37) Reg.S	XS2825485852	EUR	3.200	3.200	3.200	0	99,172	3.173.504,00	0,22
4,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Anleihe v.24(33/44)	XS2817890077	EUR	3.800	3.800	3.800	0	102,510	3.895.380,00	0,27
3,5300 % Nat.Gr.Elec.Distr.(East M.)PLC EO-Med.-Term Notes 22(22/28)	XS2528341501	EUR	500	500	0	0	102,456	512.278,75	0,04
4,0610 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2024(24/36)	XS2894931588	EUR	1.400	1.400	1.400	0	100,550	1.407.693,00	0,10
4,2750 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2023(23/35)	XS2576067081	EUR	3.200	3.200	0	0	104,272	3.336.704,00	0,23
0,5000 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2388449758	EUR	2.000	2.000	2.000	0	93,365	1.867.290,00	0,13
3,6250 % Naturgy Finance Iberia S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2908178119	EUR	1.800	1.800	1.800	0	99,357	1.788.417,00	0,13
0,6700 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2021(28/29)	XS2387060259	EUR	1.800	1.800	0	0	93,373	1.680.705,00	0,12
0,7800 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2021(29/30)	XS2307853098	EUR	1.800	1.800	0	0	92,147	1.658.646,00	0,12
4,0670 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2022(27/28)	XS2528858033	EUR	1.800	1.800	0	0	103,348	1.860.271,83	0,13

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
0,5000 % Nordea Bank Abp EO-Non Preferred MTN 2021(28)	XS2403444677		EUR	3.000	2.000	0	%	93,021	2.790.615,45	0,20
2,5000 % Nordea Bank Abp EO-Non-Preferred MTN 2022(29)	XS2482618464		EUR	2.000	0	0	%	99,097	1.981.930,00	0,14
3,3750 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)	XS2820460751		EUR	3.800	3.800	0	%	100,887	3.833.687,00	0,27
0,3990 % NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2411311652		EUR	1.300	1.300	0	%	92,262	1.199.399,50	0,08
3,3590 % NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2778374129		EUR	1.800	1.800	0	%	101,084	1.819.503,00	0,13
0,3420 % NTT Finance Corp. EO-Notes 2021(21/30) Reg.S	XS2305026929		EUR	5.400	1.800	0	%	88,296	4.767.984,00	0,34
3,7000 % Omnicom Finance Holdings PLC EO-Notes 2024(24/32)	XS2776001377		EUR	6.400	4.600	0	%	101,674	6.507.136,00	0,46
2,5000 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2224439385		EUR	3.300	0	0	%	99,020	3.267.644,82	0,23
3,7500 % OMV AG EO-Med.-Term Notes 2024(36/36)	XS2886118236		EUR	3.700	3.700	0	%	100,806	3.729.822,00	0,26
1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2022093517		EUR	400	0	0	%	82,694	330.774,00	0,02
1,0000 % Optus Finance Pty Ltd. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS2013539635		EUR	5.600	0	0	%	92,502	5.180.084,00	0,36
3,7800 % ORIX Corp. EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2770467848		EUR	1.800	1.800	0	%	102,765	1.849.767,39	0,13
2,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)	XS2490471807		EUR	1.800	0	0	%	98,609	1.774.953,00	0,12
3,7500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2591029876		EUR	4.000	4.000	0	%	102,783	4.111.300,00	0,29
4,1250 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	XS2591032235		EUR	1.800	0	0	%	102,602	1.846.827,00	0,13
1,2500 % PartnerRe Ireland Finance DAC EO-Notes 2016(26)	XS1489391109		EUR	4.400	2.000	0	%	98,462	4.332.339,00	0,30
0,8750 % Praemia Healthcare SAS EO-Obl. 2019(19/29)	FR0013457967		EUR	1.800	0	0	%	90,144	1.622.585,25	0,11
2,5000 % Prosegur - Cía de Seguridad SA EO-Notes 2022(22/29)	XS2448335351		EUR	1.600	0	0	%	98,678	1.578.847,36	0,11
0,8750 % Public Storage EO-Notes 2020(20/32)	XS2108490090		EUR	3.300	0	0	%	85,656	2.826.648,00	0,20
0,5000 % Public Storage EO-Notes 2021(21/30)	XS2384697830		EUR	1.300	0	0	%	87,052	1.131.679,97	0,08
4,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/30)	XS2826609971		EUR	700	700	0	%	104,741	733.183,50	0,05
5,7500 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Medium-Term Bonds 2022(28)	XS2547936984		EUR	2.600	800	0	%	108,045	2.809.170,00	0,20
1,7500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(26/26)	FR0013412707		EUR	1.900	0	0	%	99,451	1.889.559,50	0,13
4,8750 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(28/28)	FR001400IEQ0		EUR	1.800	0	0	%	105,452	1.898.136,00	0,13
4,8750 % RCI Banque S.A. EO-Senior MTN 2022(28/28)	FR001400CRG6		EUR	1.600	0	0	%	105,585	1.689.352,00	0,12
1,7500 % RENEPL 1 3/4 01/18/28	XS1753814737		EUR	500	0	0	%	97,478	487.387,50	0,03
1,8750 % Revvity Inc. EO-Notes 2016(16/26)	XS1405780617		EUR	5.300	0	0	%	99,194	5.257.273,26	0,37
4,3750 % Royal Bank of Canada EO-Medium-Term Nts 2023(30)	XS2696780464		EUR	2.000	2.000	0	%	106,786	2.135.710,00	0,15
1,0000 % Sagax EURO MTN NL B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	XS2342227837		EUR	800	0	0	%	91,609	732.872,00	0,05
2,5000 % Sampo OYJ EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/52)	XS2226645278		EUR	2.400	0	0	%	90,725	2.177.400,00	0,15
3,3750 % Sampo OYJ EO-FLR Notes 2019(29/49)	XS1995716211		EUR	1.500	0	0	%	99,175	1.487.625,00	0,10
0,3750 % Sandvik AB EO-Med.-Term Nts 2021(21/28)	XS2411720233		EUR	3.500	0	0	%	92,341	3.231.917,50	0,23
3,7500 % Sandvik AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/29)	XS2538368221		EUR	1.800	0	0	%	103,134	1.856.406,51	0,13
0,1250 % Santander Consumer Bank AS EO-Preferred Med.-T.Nts 21(26)	XS2331216577		EUR	1.600	0	0	%	98,196	1.571.128,00	0,11
4,1250 % Santander Consumer Finance SA EO-Preferred MTN 2023(28)	XS2618690981		EUR	300	0	0	%	104,574	313.720,50	0,02
1,5000 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2019(19/28)	FR0013396876		EUR	700	0	0	%	97,957	685.699,00	0,05
3,5000 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	FR001400DTA3		EUR	1.600	0	0	%	103,539	1.656.624,00	0,12
3,3750 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2023(23/34)	FR001400F711		EUR	500	0	0	%	101,565	507.825,00	0,04
0,8750 % Sika Capital B.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS1986416268		EUR	2.000	0	0	%	96,762	1.935.230,00	0,14
1,5000 % Sika Capital B.V. EO-Notes 2019(19/31)	XS1986416698		EUR	3.300	0	0	%	92,254	3.044.382,00	0,21
3,7500 % Sika Capital B.V. EO-Notes 2023(23/30)	XS2616008970		EUR	600	0	0	%	103,677	622.059,00	0,04

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/31)	XS2404247384		EUR	5.600	3.800	0	%	96,951	5.429.281,48	0,38
4,5000 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/34)	XS2774448521		EUR	1.800	0	0	%	104,575	1.882.350,00	0,13
0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Non-Preferred MTN 2021(28)	XS2356049069		EUR	1.800	0	0	%	93,665	1.685.961,00	0,12
2,0000 % Smiths Group PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	XS1570260460		EUR	2.500	0	0	%	99,443	2.486.081,75	0,17
0,7500 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2020(30/30)	XS2190256706		EUR	1.800	0	0	%	89,833	1.616.990,58	0,11
0,5000 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)	FR0014001GA9		EUR	1.200	0	0	%	93,077	1.116.922,20	0,08
4,2500 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(29/30)	FR001400EHG3		EUR	800	700	0	%	103,950	831.600,00	0,06
4,8750 % Société Générale S.A. EO-Non-Pref.FLR MTN 23(30/31)	FR001400M6F5		EUR	4.400	3.100	0	%	106,804	4.699.376,00	0,33
0,8750 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(29)	FR0013448859		EUR	100	0	0	%	91,463	91.462,50	0,01
1,7500 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(29)	FR0013410818		EUR	1.000	0	0	%	95,624	956.235,65	0,07
4,2500 % Société Générale S.A. EO-Pref.Med.-T.Nts 2022(32)	FR001400DZO1		EUR	500	0	0	%	107,522	537.607,50	0,04
1,6250 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2017(26/27)	XS1693281617		EUR	2.200	0	0	%	98,764	2.172.810,42	0,15
0,8500 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(27/28)	XS2102360315		EUR	4.500	0	0	%	97,457	4.385.544,26	0,31
1,2000 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(24/31)	XS2319954710		EUR	1.700	0	0	%	97,100	1.650.700,73	0,12
0,5000 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2079678400		EUR	700	0	0	%	91,050	637.350,00	0,04
3,6250 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2841150316		EUR	2.000	2.000	0	%	103,503	2.070.058,20	0,15
4,3750 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/30)	XS2597110027		EUR	3.800	3.800	0	%	104,127	3.956.807,00	0,28
4,2500 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2629064267		EUR	3.600	0	0	%	104,123	3.748.410,00	0,26
2,3750 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	FR001400AFN1		EUR	3.600	0	0	%	97,158	3.497.670,00	0,25
5,0000 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	FR001400DQ92		EUR	1.900	100	0	%	109,032	2.071.598,50	0,15
4,5000 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	FR001400LZO4		EUR	1.200	1.200	0	%	106,168	1.274.016,00	0,09
0,3000 % Swedbank AB EO-Non-Pref. FLR MTN 21(26/27)	XS2343563214		EUR	1.400	0	3.600	%	98,057	1.372.798,70	0,10
3,6250 % Swisscom Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/36)	XS2827697272		EUR	1.800	1.800	0	%	100,752	1.813.527,00	0,13
1,7500 % Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	XS1811198701		EUR	2.800	0	0	%	97,054	2.717.512,00	0,19
4,3750 % Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2613209670		EUR	1.800	0	0	%	105,767	1.903.797,00	0,13
1,3750 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/32)	XS2197349645		EUR	1.800	1.800	0	%	88,233	1.588.194,00	0,11
2,2500 % Talanx AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(27/47)	XS1729882024		EUR	7.700	2.900	0	%	97,600	7.515.200,00	0,53
4,0000 % Talanx AG MTN v.2022(2029/2029)	XS2547609433		EUR	1.300	1.300	0	%	105,075	1.365.975,00	0,10
5,1860 % TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2807518639		EUR	3.800	3.800	0	%	104,195	3.959.410,00	0,28
5,6250 % TDF Infrastructure SAS EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400J861		EUR	3.100	700	0	%	106,959	3.315.713,50	0,23
4,1250 % TDF Infrastructure SAS EO-Obl. 2024(24/31)	FR001400TG54		EUR	1.800	1.800	0	%	101,073	1.819.305,00	0,13
2,1250 % Tele2 AB EO-Med.-Term Nts 2018(28/28)	XS1907150780		EUR	3.100	1.800	0	%	98,706	3.059.870,50	0,22
3,7500 % Tele2 AB EO-Medium-Term Nts 2023(29/29)	XS2623868994		EUR	5.700	2.900	0	%	103,326	5.889.553,50	0,41
0,8750 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/35)	XS2117454871		EUR	300	0	0	%	80,289	240.865,50	0,02
4,0000 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2696803696		EUR	1.800	0	0	%	105,437	1.897.866,00	0,13
4,2500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	XS2696803852		EUR	3.300	3.300	0	%	106,643	3.519.202,50	0,25
3,7500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	FR001400ASK0		EUR	1.600	0	0	%	102,083	1.633.328,00	0,11
3,5000 % Telia Company AB EO-Medium-Term Notes 2013(33)	XS0968972199		EUR	1.200	0	0	%	101,657	1.219.886,88	0,09
1,3750 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2355632741		EUR	1.800	0	0	%	95,713	1.722.830,94	0,12
4,7500 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2625194225		EUR	3.600	0	0	%	106,605	3.837.785,40	0,27
0,8750 % Teréga S.A. EO-Obl. 2020(20/30)	FR0013534500		EUR	1.000	0	0	%	88,166	881.660,00	0,06

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,8750 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/49)	XS2058557344	EUR	700	700	0	0	65,674	459.721,36	0,03
1,6250 % Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2021(21/29)	FR0014002PC4	EUR	3.000	3.000	2.000	0	95,293	2.858.800,20	0,20
3,6310 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Nts 2022(29)	XS2565831943	EUR	3.800	3.800	2.000	0	102,744	3.904.272,00	0,27
2,5510 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2511301322	EUR	2.000	2.000	0	0	100,291	2.005.820,00	0,14
1,9520 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Notes 2022(30)	XS2466350993	EUR	3.000	3.000	2.000	0	94,849	2.845.455,00	0,20
3,7500 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(29/30)	DE000A3LWGF9	EUR	100	100	0	0	101,822	101.822,00	0,01
4,1250 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2024(32/33)	CH1305916897	EUR	1.800	1.800	1.800	1.800	103,935	1.870.830,00	0,13
3,2500 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2025(33/34)	CH1414003462	EUR	1.800	1.800	1.800	0	97,795	1.760.310,00	0,12
0,9250 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 22(27/28)	XS2433139966	EUR	3.800	3.800	0	0	97,526	3.705.990,47	0,26
3,4000 % Unilever Capital Corp. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2632655135	EUR	1.800	1.800	0	0	102,065	1.837.170,00	0,13
1,0000 % United Parcel Service Inc. EO-Notes 2016(16/28)	XS1405767515	EUR	1.600	1.600	0	0	94,571	1.513.131,76	0,11
1,5000 % United Parcel Service Inc. EO-Notes 2017(17/32)	XS1717441726	EUR	1.000	1.000	0	0	90,660	906.595,00	0,06
5,5000 % Var Energi ASA EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2599156192	EUR	4.000	4.000	400	0	107,388	4.295.520,00	0,30
4,1250 % Vestas Wind Systems A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2725957042	EUR	3.800	3.800	3.800	0	104,055	3.954.094,94	0,28
0,5000 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2019(19/34)	XS2049146215	EUR	2.400	2.400	0	0	75,621	1.814.892,00	0,13
1,6250 % VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	FR0013397452	EUR	1.100	1.100	1.100	0	96,710	1.063.804,50	0,07
4,6250 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.23(31)	XS2617457127	EUR	1.400	1.400	500	0	104,947	1.469.251,00	0,10
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2187689380	EUR	1.900	1.900	1.900	0	95,071	1.806.352,80	0,13
4,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(30)	XS2554489513	EUR	100	100	0	0	104,672	104.671,50	0,01
1,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2017(27)	XS1586555945	EUR	100	100	0	0	98,667	98.666,50	0,01
3,2500 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2018(30)	XS1910948329	EUR	100	100	0	0	99,559	99.558,50	0,01
1,7410 % Wells Fargo & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(29/30)	XS2167007918	EUR	5.600	5.600	2.000	0	95,508	5.348.420,00	0,38
3,9000 % Wells Fargo & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(24/32)	XS2865533462	EUR	1.800	1.800	1.800	0	102,909	1.852.353,00	0,13
2,5000 % Wendel SE EO-Bonds 2015(15/27)	FR0012516417	EUR	2.600	2.600	0	0	99,818	2.595.261,50	0,18
1,6250 % Westlake Corp. EO-Notes 2019(19/29)	XS2028104037	EUR	1.100	1.100	0	3.600	94,066	1.034.723,42	0,07
0,4270 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2421006201	EUR	1.800	1.800	0	0	97,015	1.746.270,00	0,12
0,1000 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Medium-Term Notes 2021(27)	XS2362968906	EUR	1.800	1.800	0	0	95,227	1.714.086,00	0,12
3,2500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2024(24/29)	XS2778864210	EUR	2.000	2.000	2.000	0	102,110	2.042.200,00	0,14
0,8750 % Worley US Finance Sub Ltd. EO-Med.-Term Nts 2021(21/26)	XS2351032227	EUR	7.700	7.700	700	0	98,208	7.561.977,50	0,53
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	1.044.753,65	0,07
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	2.633	2.633	0	2.784	CHF 265,500	749.744,21	0,05
KKR & Co. Inc. Common Shares o.N.	US48251W1045	STK	2.757	2.757	2.757	0	USD 121,460	295.009,44	0,02
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	137.567.971,94	9,67
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	137.567.971,94	9,67
5,2500 % A1 Towers Holding GmbH EO-Notes 2023(23/28)	XS2644414125	EUR	3.500	3.500	2.500	0	105,993	3.709.737,50	0,26
0,0000 % ABB Finance B.V. EO-Medium-T. Notes 2021(21/30)	XS2286044370	EUR	3.200	3.200	0	0	88,400	2.828.784,00	0,20

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,3750 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2575556589	EUR		2.200	0	0	% 102,673	2.258.806,00	0,16
3,3750 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2747182181	EUR		700	700	0	% 101,313	709.191,00	0,05
3,8750 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2024(24/36)	XS2780025511	EUR		1.800	1.800	0	% 101,640	1.829.520,00	0,13
2,1250 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2016(16/28)	XS1379122523	EUR		2.100	0	0	% 98,332	2.064.961,81	0,15
0,7500 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2006277508	EUR		4.000	0	0	% 96,174	3.846.960,00	0,27
3,7500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/37)	BE6350703169	EUR		1.200	0	0	% 100,803	1.209.636,00	0,08
0,6250 % Athene Global Funding EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2282195176	EUR		7.600	5.800	0	% 94,959	7.216.880,58	0,51
0,8320 % Athene Global Funding EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2430970884	EUR		2.000	2.000	0	% 97,049	1.940.982,80	0,14
5,1010 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-FLR Med.-Trm.Nts 23(28/33)	XS2577127967	EUR		1.800	0	0	% 104,940	1.888.920,00	0,13
0,3340 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2021(21/28)	XS2375844144	EUR		1.800	1.800	0	% 92,683	1.668.285,00	0,12
3,5530 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2023(23/29)	XS2585932275	EUR		2.000	2.000	0	% 102,715	2.054.290,00	0,14
1,0000 % Blackstone Holdings Fin.Co.LLC EO-Notes 2016(16/26) Reg.S	XS1499602289	EUR		2.400	2.000	0	% 98,033	2.352.796,20	0,17
3,7500 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2802928775	EUR		2.000	2.000	0	% 102,710	2.054.190,00	0,14
3,8750 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2802928692	EUR		4.000	4.000	0	% 101,345	4.053.780,00	0,28
2,5000 % Chubb INA Holdings LLC. EO-Notes 2018(18/38)	XS1785813251	EUR		2.200	0	0	% 87,524	1.925.528,00	0,14
3,5500 % Comcast Corp. EO-Notes 2024(24/36)	XS2909746401	EUR		2.300	2.300	0	% 99,227	2.282.209,50	0,16
4,2330 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Non-Pref MTN 23(28/29)	XS2613658041	EUR		1.800	1.800	0	% 104,375	1.878.750,00	0,13
3,8750 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	XS2623221228	EUR		2.000	2.000	0	% 104,055	2.081.090,00	0,15
1,1250 % Digital Euro Finco LLC EO-Notes 2019(19/28) Reg.S	XS2063495811	EUR		1.700	0	0	% 95,562	1.624.545,50	0,11
3,3750 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2932829356	EUR		400	400	0	% 98,041	392.164,00	0,03
3,2450 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2022(30)	XS2528170777	EUR		1.800	1.800	0	% 102,518	1.845.324,00	0,13
3,9760 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2023(32)	XS2673433814	EUR		1.800	1.800	0	% 105,756	1.903.608,00	0,13
3,5330 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2024(36)	XS2891034063	EUR		2.100	2.100	0	% 99,898	2.097.847,50	0,15
3,8020 % Eaton Capital Unlimited Co. EO-Notes 2024(24/36)	XS2823261834	EUR		4.500	4.500	0	% 101,031	4.546.372,50	0,32
3,5000 % Emerson Electric Co. EO-Notes 2025(25/37)	XS3007570495	EUR		1.800	1.800	0	% 99,404	1.789.272,00	0,13
2,3750 % EQT AB EO-Notes 2022(22/28) Ser. A	XS2463988795	EUR		5.600	3.800	0	% 98,409	5.510.876,00	0,39
0,6000 % Equitable Fin. Life Global Fdg EO-Med.-Term Nts 21(28)	XS2353478063	EUR		3.800	3.800	0	% 94,140	3.577.320,00	0,25
1,7500 % EXOR N.V. EO-Notes 2019(19/34)	XS2058888616	EUR		1.300	0	0	% 85,101	1.106.306,50	0,08
0,8750 % EXOR N.V. EO-Notes 2021(21/31)	XS2283188683	EUR		600	0	0	% 89,144	534.864,00	0,04
3,7500 % EXOR N.V. EO-Notes 2024(24/33)	XS2764405432	EUR		1.900	100	0	% 100,969	1.918.401,50	0,13
2,7500 % Fairfax Finl Holdings Ltd. EO-Notes 2018(18/28) Reg.S	XS1794675931	EUR		2.000	2.000	0	% 98,939	1.978.780,00	0,14
2,6290 % FCC Aqualia S.A. EO-Notes 2017(27/27)	XS1627343186	EUR		5.200	1.800	0	% 99,744	5.186.672,14	0,36
1,6250 % Groupe VYV UMG EO-Obl. 2019(29)	FR0013430840	EUR		1.300	0	0	% 93,999	1.221.987,00	0,09
4,0000 % Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) EO-Bonds 2023(23/33)	BE0002938190	EUR		5.800	2.500	0	% 104,747	6.075.326,00	0,43
2,7500 % Helvetia Europe EO-FLR Notes 2020(31/41)	XS2197076651	EUR		3.100	0	0	% 93,230	2.890.130,00	0,20
2,1250 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2015(15/30)	XS1234953906	EUR		300	0	0	% 97,226	291.677,03	0,02
3,6250 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2919102892	EUR		1.800	1.800	0	% 99,122	1.784.196,00	0,13
4,5000 % JDE Peet's N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/34)	XS2728560959	EUR		1.800	1.800	0	% 104,783	1.886.094,00	0,13
0,4700 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Floating Rate MTN 21(28/29)	XS2383901761	EUR		1.200	0	3.600	% 92,621	1.111.457,10	0,08
4,2500 % Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2834462983	EUR		2.000	2.000	0	% 103,512	2.070.240,00	0,15
1,3750 % Mondelez International Inc. EO-Notes 2021(21/41)	XS2312723302	EUR		2.100	0	0	% 69,642	1.462.482,00	0,10

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,9050 % NorteGas Energia Distribuc.SAU EO-Med.-Term Nts 2021(21/31)	XS2289797248	EUR	3.600	1.800	0	%	85,513	3.078.468,00	0,22
1,4000 % PPG Industries Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1202213291	EUR	1.200	0	1.800	%	98,130	1.177.563,78	0,08
2,7500 % PPG Industries Inc. EO-Notes 2022(22/29)	XS2484340075	EUR	2.500	0	0	%	99,504	2.487.600,00	0,17
4,3750 % Rentokil Initial Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2494946820	EUR	1.800	1.800	0	%	105,608	1.900.944,00	0,13
1,0000 % RESA S.A. EO-Notes 2016(26)	BE0002256254	EUR	1.500	0	0	%	98,227	1.473.397,50	0,10
3,6250 % Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2030)	XS2629468278	EUR	2.000	2.000	0	%	102,846	2.056.920,00	0,14
4,5000 % Santander Consumer Bank AG EO Med.-Term Notes 2023(26)	XS2644417227	EUR	200	0	0	%	102,348	204.696,00	0,01
1,7500 % Scentre Mgmt Ltd./RE1 a.Tr.1/2 EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	XS1806368897	EUR	1.300	0	0	%	97,466	1.267.058,00	0,09
3,8070 % Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 2024(24/36) Reg.S	XS2948453720	EUR	1.800	1.800	0	%	98,990	1.781.820,00	0,13
4,2500 % Solvay S.A. EO-Notes 2024(24/31)	BE6350792089	EUR	5.800	5.800	0	%	102,672	5.954.976,00	0,42
3,2500 % Svenska Handelsbanken AB EO-FLR Med.-Term Nts 22(28/33)	XS2486857431	EUR	3.800	3.800	0	%	100,475	3.818.050,00	0,27
5,0000 % Svenska Handelsbanken AB EO-FLR Med.-Term Nts 23(29/34)	XS2667124569	EUR	4.000	4.000	0	%	106,375	4.255.000,00	0,30
2,0000 % Thermo Fisher Scient.(Fin.I)BV EO-Notes 2021(21/51)	XS2366415540	EUR	1.400	0	0	%	64,889	908.446,00	0,06
3,0000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2152883406	EUR	1.000	0	0	%	100,130	1.001.300,00	0,07
4,2500 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(28/28)	DE000A3LHK80	EUR	400	400	0	%	103,531	414.122,00	0,03
1,6250 % VGP N.V. EO-Notes 2022(22/27)	BE6332786449	EUR	2.000	2.000	0	%	98,110	1.962.200,00	0,14
0,9500 % WPC Eurobond B.V. EO-Notes 2021(21/30)	XS2306082293	EUR	1.300	0	0	%	89,552	1.164.169,50	0,08
Investmentanteile							EUR	588.000,00	0,04
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	588.000,00	0,04
Siemens Qual. & Divid. Europa Inhaber-Anteile	DE000A0MYQ28	ANT	35.000	0	0	EUR	16,800	588.000,00	0,04
Summe Wertpapiervermögen							EUR	1.373.566.485,40	96,51
Derivate							EUR	1.385.175,31	0,10
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate						EUR		1.385.175,31	0,10
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte						EUR		1.385.175,31	0,10
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 20.06.25 CME		352	USD	Anzahl 46				1.385.175,31	0,10
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	37.803.123,21	2,66
Bankguthaben							EUR	37.803.123,21	2,66

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
EUR - Guthaben bei:									
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		EUR	17.625.446,59		%		100,000	17.625.446,59	1,24
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		DKK	1.504.101,23		%		100,000	201.643,77	0,01
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		NOK	4.531.770,56		%		100,000	390.757,46	0,03
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		SEK	5.814.593,23		%		100,000	533.331,49	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		CAD	26.976,93		%		100,000	17.287,36	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		CHF	1.282.887,35		%		100,000	1.375.898,06	0,10
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		GBP	439.086,46		%		100,000	521.728,21	0,04
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		USD	19.452.243,06		%		100,000	17.137.030,27	1,20
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR			12.247.480,27	0,86
Zinsansprüche		EUR	11.042.427,75					11.042.427,75	0,78
Dividendenansprüche		EUR	441.660,10					441.660,10	0,03
Quellensteueransprüche		EUR	762.765,28					762.765,28	0,05
Sonstige Forderungen		EUR	627,14					627,14	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR			-1.807.758,18	-0,13
Verwaltungsvergütung		EUR	-352.447,59					-352.447,59	-0,02
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.483,45					-1.483,45	0,00
Depotgebühren		EUR	-17.963,13					-17.963,13	0,00
Prüfungskosten		EUR	-31.469,35					-31.469,35	0,00
Veröffentlichungskosten		EUR	-4.618,69					-4.618,69	0,00
Research Kosten		EUR	-4.848,03					-4.848,03	0,00
Variation Margin		EUR	-1.385.175,31					-1.385.175,31	-0,10
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-9.752,63					-9.752,63	0,00
Fondsvermögen							EUR	1.423.194.506,01	100,00¹⁾
Anteilwert							EUR	24,18	
Ausgabepreis							EUR	24,18	
Anteile im Umlauf							STK	58.863.514	

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Fußnoten:									
1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.									
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheiten dienen:			EUR	24.446.935,86					

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennote)

per 30.05.2025			
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,5605000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9324000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4592000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8416000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,5974000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,9024000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1351000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

352	Chicago - CME Globex
-----	----------------------

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Aéroports de Paris S.A. Actions au Port. EO 3	FR0010340141	STK	0	678	
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	0	1.266	
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	US0268747849	STK	0	2.624	
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	STK	0	1.422	
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	0	17.606	
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	0	25.539	
Bank of Ireland Group PLC Registered Shares EO 1	IE00BD1RP616	STK	0	24.793	
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK	0	1.747	
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	0	4.796	
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	US0997241064	STK	0	3.006	
Camden Property Trust Reg. Shs of Benef. Int.DL-,01	US1331311027	STK	0	1.246	
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	0	1.178	
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098	STK	0	1.660	
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK	0	13.085	
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084	STK	0	1.474	
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	STK	0	4.328	
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	US21036P1084	STK	0	656	
Corporacion Acciona Energias R Acciones Port. EO 1	ES0105563003	STK	0	13.638	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	1.352	5.704	
Crown Castle Inc. Reg. Shares new DL -,01	US22822V1017	STK	0	1.383	
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015435975	STK	0	41.092	
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	0	3.426	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	0	13.836	
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	0	1.384	
Direct Line Insurance Grp PLC Reg.Shares LS-,109090909	GB00BY9D0Y18	STK	0	13.465	
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031	STK	0	2.880	
DSV A/S Indehaver Aktier DK 1	DK0060079531	STK	0	2.276	
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019	STK	0	13.703	
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	0	2.165	
EOG Resources Inc. Registered Shares DL -,01	US26875P1012	STK	0	2.240	
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	0	1.278	
Evolution AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	SE0012673267	STK	0	3.408	
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	0	1.942	
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600	STK	0	16.657	
GE Aerospace Registered Shares DL -,06	US3696043013	STK	0	5.695	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
GE Vernova Inc. Registered Shares o.N.	US36828A1016	STK	0	1.423	
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	0	774	
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK	0	4.966	
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK	0	1.096	
Getlink SE Actions Port. EO -,40	FR0010533075	STK	0	8.806	
Globalfoundries Inc. Registered Shares DL -,02	KYG393871085	STK	0	4.870	
Globe Life Inc. Registered Shares DL 1	US37959E1029	STK	0	1.222	
Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465	US4404521001	STK	0	3.646	
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028	STK	0	758	
IDEX Corp. Registered Shares DL -,01	US45167R1041	STK	0	668	
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	IT0005090300	STK	0	7.610	
International Paper Co. Registered Shares DL 1	US4601461035	STK	0	4.378	
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015811963	STK	0	26.712	
Jack Henry & Associates Inc. Registered Shares DL -,01	US4262811015	STK	0	812	
JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01	NL0014332678	STK	0	2.890	
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	STK	0	6.508	
Kellanova Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082	STK	0	6.054	
Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL -,10	US5260571048	STK	0	1.164	
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	US5018892084	STK	0	2.408	
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090	STK	0	878	
Mandatum OYJ Registered Shares o.N.	FI4000552526	STK	0	9.332	
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031	STK	0	484	
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079	STK	0	4.040	
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005	STK	0	466	
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	0	23.164	
Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port. EO 1	ES0116870314	STK	0	2.922	
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	0	5.696	
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US64110D1046	STK	0	1.782	
Nexi S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005366767	STK	0	13.658	
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	0	13.311	
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058	STK	2	3.188	
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US6821891057	STK	0	3.132	
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377	STK	0	10.010	
Pluxee Aandelen an toonder	NL0015001W49	STK	0	6.159	
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171	STK	0	12.018	
Primary Health Properties PLC Registered Shares LS -,125	GB00BYRJ5114	STK	0	223.806	
PTC Inc. Registered Shares DL -,01	US69370C1009	STK	0	962	
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	US74834L1008	STK	0	998	
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271	STK	0	2.402	
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078	STK	0	678	
Revvity Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093	STK	0	1.144	
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002	STK	0	638	
Sirius XM Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US8299331004	STK	3.104	3.104	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	US8318652091	STK	0	1.800	
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012	STK	0	474	
Sofina S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003717312	STK	0	1.012	
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755	STK	0	5.186	
Solventum Corp. Registered Shares DL-,01	US83444M1018	STK	0	967	
Syensqo S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0974464977	STK	0	5.186	
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	0	78.182	
TransDigm Group Inc. Registered Shares DL -,01	US8936411003	STK	96	96	
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048	STK	0	5.902	
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US9038453031	STK	0	306	
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	STK	0	12.655	
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	US92338C1036	STK	0	1.086	
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409	STK	0	1.606	
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064	STK	0	1.435	
W.K. Kellogg Co. Registered Shares DL -,0001	US92942W1071	STK	0	1.513	
Wärtsilä Corp. Reg. Shares o.N.	FI0009003727	STK	5.431	5.431	
Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	US9621661043	STK	0	4.218	

Verzinsliche Wertpapiere

1,5000 % 3M Co. EO-Med.-Term Nts 2014(14/26) F	XS1136406342	EUR	0	3.600	
4,5000 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)	DE000AAR0355	EUR	0	900	
0,7500 % Aareal Bank AG MTN-IHS v.22(28)	DE000AAR0322	EUR	0	800	
5,2500 % ABANCA Corporación Bancaria SA EO-FLR Med.-Term Nts 22(27/28)	ES0265936031	EUR	0	1.800	
1,8750 % AGEAS SA/NV EO-FLR Notes 2020(31/51)	BE6325355822	EUR	0	1.100	
2,8750 % Aon Global Ltd. EO-Notes 2014(14/26)	XS1062493934	EUR	2.000	2.000	
1,1250 % Argentum Netherlands B.V. EO-M-T.LPN 18(25/25)A Givaudan	XS1875331636	EUR	0	1.800	
4,7500 % Arval Service Lease S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	FR001400E3H8	EUR	0	1.800	
4,2500 % Arval Service Lease S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/25)	FR001400H8D3	EUR	0	300	
1,6250 % ASTM S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2018(27/28)	XS1765875718	EUR	0	1.400	
1,2500 % AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2016(16/28)	XS1411404426	EUR	0	1.800	
3,5500 % AT & T Inc. EO-Notes 2012(12/32)	XS0866310088	EUR	0	400	
3,3750 % AT & T Inc. EO-Notes 2014(14/34)	XS1076018305	EUR	0	900	
3,1500 % AT & T Inc. EO-Notes 2017(17/36)	XS1629866432	EUR	0	1.200	
4,3000 % AT & T Inc. EO-Notes 2023(23/34)	XS2590758822	EUR	0	1.000	
0,5000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	XS2324321285	EUR	0	1.700	
1,7760 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2017(17/27)	XS1602547264	EUR	0	300	
0,5800 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(20/29)	XS2038039074	EUR	0	1.500	
2,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(26/27)	FR0013398070	EUR	0	900	
0,2500 % BPCE S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(26)	FR0013476199	EUR	0	1.000	
0,2500 % BPCE S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(31)	FR0014001G37	EUR	0	1.000	
1,3750 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(26)	FR0013323664	EUR	0	300	
0,6250 % BPCE S.A. EO-Preferred MTN 2020(30)	FR0013476207	EUR	0	1.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
0,6250 % Caixabank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2022(27/28)	XS2434702424	EUR	0	1.500	
0,7500 % Caixabank S.A. EO-FLR Preferred MTN 20(25/26)	XS2200150766	EUR	0	2.700	
1,6500 % Capital One Financial Corp. EO-Notes 2019(29)	XS2010331440	EUR	2.000	2.000	
3,3750 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Nts 2022(27)	FR001400CQ85	EUR	0	2.000	
1,5540 % DAA Finance PLC EO-Notes 2016(28/28)	XS1419674525	EUR	0	1.200	
4,3750 % Danica Pension Livsforsik. A/S EO-FLR Notes 2015(25/45)	XS1117286580	EUR	0	300	
1,5000 % Danske Bank AS EO-FLR Med.-Term Nts 20(25/30)	XS2225893630	EUR	0	1.000	
1,0000 % Danske Bank AS EO-FLR MTN 2021 (26/31)	XS2299135819	EUR	0	1.000	
1,3750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(25/26)	DE000DL19VD6	EUR	0	1.200	
1,7500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(29/30)	DE000DL19VS4	EUR	0	1.600	
0,7500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.21(26/27)	DE000DL19VT2	EUR	0	2.000	
1,3750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.21(31/32)	DE000DL19VU0	EUR	0	1.600	
5,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.22(29/30)	DE000A30VT06	EUR	0	1.600	
0,1000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35384 v.21(26)	DE000A3H2ZX9	EUR	0	1.200	
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35408 v.21(25)	DE000A3TOX22	EUR	0	2.400	
4,3750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35416 v.22(26)	DE000A30WV1	EUR	0	1.300	
1,7000 % Eli Lilly and Company EO-Notes 2019(19/49)	XS2075938006	EUR	0	1.300	
1,0000 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	XS2083210729	EUR	0	300	
0,1000 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T.Nts 2020(27/28)	AT0000A2KW37	EUR	0	100	
2,1250 % ESB Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2015(15/27)	XS1239586594	EUR	0	1.800	
1,8750 % ESB Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2016(16/31)	XS1428782160	EUR	0	1.600	
1,7500 % ESB Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2017(17/29)	XS1560853670	EUR	0	3.100	
1,8750 % Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) EO-Bonds 2018(18/25)	BE0002595735	EUR	0	3.000	
0,3750 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2021(2026) S.2729	DE000HC80AZ3	EUR	0	1.800	
4,8750 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2023(2027) S.2762	DE000HC80BZ1	EUR	0	1.800	
0,3090 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(21/26)	XS2251736646	EUR	0	2.300	
4,0000 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Preferred MTN 2023(27)	AT0000A32HA3	EUR	0	1.800	
2,5000 % Intermediate Capital Grp PLC EO-Notes 2022(22/30)	XS2413672234	EUR	0	1.200	
1,7500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/31)	XS1945110861	EUR	0	1.800	
1,8000 % Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2018(18/26)	XS1843459782	EUR	0	3.700	
1,5000 % ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	XS1673102734	EUR	0	1.500	
3,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(29)	IT0005584849	EUR	71.500	71.500	
0,3890 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/28)	XS2123320033	EUR	0	1.400	
1,6380 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-Term Nts 17(17/28)	XS1615079974	EUR	0	1.700	
1,0900 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-Term Nts 19(19/27)	XS1960248919	EUR	0	2.800	
0,1250 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2020(25/26)	BE0002728096	EUR	0	3.100	
1,8750 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2475954579	EUR	0	1.800	
0,8750 % La Banque Postale EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/31)	FR00140009W6	EUR	1.800	5.400	
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 824 v.21(29)	DE000LB2V5T1	EUR	0	1.600	
1,0000 % Legrand S.A. EO-Obl. 2018(18/26)	FR0013321080	EUR	0	1.900	
4,1250 % Lloyds Bank Corporate Markets EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2628821873	EUR	0	1.500	
4,6250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-FLR Preferred MTN 22(28/29)	XS2563002653	EUR	0	1.800	
0,2500 % NIBC Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2384734542	EUR	0	1.300	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
1,7500 % O2 Telefónica Dtlid. Finanzier. Anleihe v.2018(2018/2025)	XS1851313863	EUR	0	2.100	
1,6250 % OP Yrityspankki Oyj EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/30)	XS2185867673	EUR	0	1.800	
1,3750 % Prosegur Cash S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/26)	XS1729879822	EUR	0	1.100	
4,7500 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2023(26/27)	XS2579606927	EUR	0	1.500	
0,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Med.-Term Nts 2019(26)S.194	XS2055627538	EUR	0	1.200	
0,0500 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Medium-Term Bonds 2021(27)	XS2381599898	EUR	0	1.200	
1,6250 % RCI Banque S.A. EO-Med.-T. Notes 2018(26/26)	FR0013334695	EUR	0	1.400	
0,5000 % Santander Consumer Bank AS EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25)	XS2441296923	EUR	0	1.900	
0,1250 % Société Générale S.A. EO-FLR-MTN 2021(25/26)	FR0014006IU2	EUR	0	1.400	
4,1250 % Société Générale S.A. EO-Pref.Med.-T.Nts 2023(27)	FR001400IDW0	EUR	0	1.100	
0,7500 % Sodexo S.A. EO-Notes 2016(16/27)	XS1505132602	EUR	0	1.300	
0,0100 % SpareBank 1 SMN EO-Preferred MTN 2021(28)	XS2303089697	EUR	0	1.800	
0,2000 % Swedbank AB EO-Non-Preferred MTN 2021(28)	XS2282210231	EUR	0	1.000	
0,5000 % Sydbank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 21(25/26)	XS2405390043	EUR	0	4.400	
3,3750 % Syngenta Finance N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2154325489	EUR	0	2.200	
2,5000 % TDF Infrastructure SAS EO-Obl. 2016(16/26)	FR0013144201	EUR	0	4.000	
0,2500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0014000575	EUR	0	800	
1,6180 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Nts 2020(20/40)	XS2176569312	EUR	0	2.600	
1,2500 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(32/33)	DE000A3KNQA0	EUR	0	200	
4,3750 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2023(30/31)	CH1236363391	EUR	700	700	
0,2500 % UBS Group AG EO-FLR Med.Trm.Nts.2020(27/28)	CH0576402181	EUR	0	1.500	
4,8000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Pref. MTN 23(28/29)	XS2577053825	EUR	0	1.800	
1,3750 % UNIQA Insurance Group AG EO-Notes 2020(30/30)	XS2199604096	EUR	0	1.500	
0,2500 % V.F. Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2123970167	EUR	0	1.000	
0,6250 % V.F. Corp. EO-Notes 2020(20/32)	XS2123970241	EUR	0	2.100	
0,1250 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2019(19/29)	XS2049090595	EUR	0	2.400	
0,1250 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.21(27)	XS2374595044	EUR	0	500	
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	1.600	

Andere Wertpapiere

ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509Q3	STK	15.825	15.825	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809S7	STK	142.054	142.054	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809T5	STK	178.730	178.730	
Vidrala S.A. Anrechte	ES06837469C0	STK	6.503	6.503	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,7500 % 3M Co. EO-Med.-Term Nts 2015(15/30) F	XS1234373733	EUR	0	200	
1,8750 % Alimentation Couche-Tard Inc. EO-Notes 2016(26/26) Reg.S	XS1405816312	EUR	0	700	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
1,1250 % Barclays PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/31)	XS2321466133	EUR	0	3.600	
2,5000 % Digital Euro Finco LLC EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1891174341	EUR	0	500	
1,7500 % DXC Technology Co. EO-Notes 2018(18/26)	XS1883245331	EUR	0	1.300	
2,6000 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 15(25/Und.)	XS1209031019	EUR	1.800	1.800	
0,6250 % Kerry Group Financial Services EO-Notes 2019(19/29)	XS2042667944	EUR	0	2.000	
0,3370 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/27)	XS2349788377	EUR	0	4.800	
0,8400 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/25)	XS2054209833	EUR	0	600	
1,3320 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/28)	XS2054210252	EUR	0	300	
1,8230 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/31)	XS2055079904	EUR	0	1.500	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. -EM.01/25-	ES0167050279	STK	152	152	
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064	STK	0	1.102	
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	346	346	
Iberdrola S.A. Acciones Port. -EM.07/24-	ES0144583301	STK	4.178	4.178	
Iberdrola S.A. Acciones Port. CSD EO -,75	ES0144583319	STK	3.081	3.081	
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	0	981	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015001WM6	STK	2.454	7.538	
Sirius XM Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US82968B1035	STK	0	62.076	
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182	STK	446	446	

Andere Wertpapiere

Alstom S.A. Anrechte	FR001400Q9B4	STK	0	7.490	
----------------------	--------------	-----	---	-------	--

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

Metis Bond Euro Corporate ESG Inhaber-Anteile (I1T) o.N.	AT0000A1X8S1	ANT	0	10.100	
--	--------------	-----	---	--------	--

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Optionsscheine

Wertpapier-Optionsscheine

Optionsscheine auf Aktien

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Occidental Petroleum Corp. WTS 03.08.27	US6745991629	STK	0	1	
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			138.705,37
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): S+P 500)		EUR			22.626,24
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Zins-Derivate					
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 06.03.25 EUREX)		EUR			1.159,28

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.06.2024 bis 31.05.2025**

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	1.406.223,58	0,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	10.013.771,23	0,17
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.365.474,53	0,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	20.804.780,62	0,35
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	811.342,61	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	17.676,62	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-216.617,20	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.121.065,11	-0,02
11. Sonstige Erträge	EUR	14.664,16	0,00
Summe der Erträge	EUR	33.096.251,04	0,55
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-15.619,05	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-3.857.004,68	-0,07
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-14.057,94	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-45.215,04	0,00
5. Sonstige Aufwendungen *)	EUR	-642.179,88	-0,01
Summe der Aufwendungen	EUR	-4.574.076,59	-0,08
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	28.522.174,45	0,47
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	28.173.992,75	0,48
2. Realisierte Verluste	EUR	-16.616.968,94	-0,28
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	11.557.023,81	0,20
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	40.079.198,26	0,67
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne **)	EUR	36.555.005,21	0,62
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste **)	EUR	14.429.922,28	0,25
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	50.984.927,49	0,87
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	91.064.125,75	1,54

*) inkl. Ertragsausgleich für alle Aufwandspositionen

**) Exklusive Ertragsausgleich

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

				insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				EUR 995.648.078,99
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR		339.166.054,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	412.732.111,10		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-73.566.056,60		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR		-2.683.753,23
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR		91.064.125,75
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	36.555.005,21		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	14.429.922,28		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres				EUR 1.423.194.506,01

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

				insgesamt	je Anteil 1)
I. Für die Wiederanlage verfügbar					
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	40.079.198,26		0,67	
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00		0,00	
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00		0,00	
II. Wiederanlage				EUR 40.079.198,26	0,67

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
2021/2022	Stück	47.977.647	EUR	971.349.417,14	EUR	20,25
2022/2023	Stück	45.672.465	EUR	924.255.901,34	EUR	20,24
2023/2024	Stück	44.300.681	EUR	995.648.078,99	EUR	22,47
2024/2025	Stück	58.863.514	EUR	1.423.194.506,01	EUR	24,18

Anhang gem. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	11.987.313,89 EUR
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte	
Deutsche Bank AG (Broker) GB	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,51
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,10

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	0,49 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,44 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,78 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	1,01
---	-------------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx Euro Corporates Overall TR (EUR) (ID: XFIIBOXX0211 BB: QW5A)	70,00 %
MSCI EMU Net Return (EUR) (ID: XFI000000157 BB: M7EM)	15,00 %
MSCI USA Price Return (USD) (ID: XFI000000057 BB: MXUS) in EUR	15,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	24,18
Ausgabepreis	EUR	24,18
Anteile im Umlauf	STK	58.863.514

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	0,31%
---	-------

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,13%
--	-------

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.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	EUR	0,00
---	-----	------

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

KVG - eigene Investmentanteile

Siemens Qual. & Divid. Europa Inhaber-Anteile	DE000A0MYQ28	0,600
---	--------------	-------

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile

Metis Bond Euro Corporate ESG Inhaber-Anteile (I1T) o.N.	AT0000A1X8S1	0,550
--	--------------	-------

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

Erstattung gem. CSDR-Verordnung wg. Penalties	EUR	10.439,55
Erträge aus Bestandsprovision Zielfonds	EUR	3.622,85
Quellensteuerrückvergütung	EUR	601,76

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Depotgebühren	EUR	71.092,88
Ratingkosten	EUR	14.636,83
Ertragsausgleich von Aufwendungen auf Fondsebene	EUR	540.521,21

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

Transaktionskosten	EUR	193.901,50
--------------------	-----	------------

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 09. September 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 Balanced - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025 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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind für die sonstigen Informationen verantwortlich.

Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 Vermögensschädi-

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen

und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

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

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

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

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

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

München, den 11. September 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 Balanced

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900P5VMVEVGWTY208

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?

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Im Rahmen des ESG-Ansatzes wird beim Fondsmanagement eine Kombination aus negativen Ausschlusskriterien (Negativselektion) und positiven Selektionskriterien (Best-in-Class-Ansatz) herangezogen. Der Investitionsansatz stellt einen holistischen Ansatz dar. Sowohl für die Ausschlusskriterien als auch den Best-in-Class-Ansatz werden E-, S- und G-Faktoren berücksichtigt.

Analyseseitig wird eine Kombination von Ausschlusskriterien und positiven Selektionskriterien angewendet. Die Siemens Fonds Invest GmbH arbeitet in diesem Zusammenhang mit dem ESGDienstleister The Value Group Sustainability GmbH zusammen.

Die negativen Ausschlusskriterien und positiven Selektionskriterien werden im Fondsmanagement wie folgt berücksichtigt:

Bei der ESG-Analyse werden im ersten Schritt jene Titel ausgeschlossen, die gegen die Kriterien des United Nations Global Compact (<https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission/principles>) sowie des Gemeinsamen Mindeststandards zur Zielmarktbestimmung (<https://www.bvi.de/service/muster-und-arbeitshilfen/mindeststandard-zurzielmarktbestimmung/>) verstoßen.

Unternehmen werden ausgeschlossen, wenn

- sie in den Geschäftsfeldern Kohle (> 30 % Umsatz), geächteter Waffen (0 %), konventioneller Waffen (5 %) oder Tabak (0 % Anbau und Produktion, 5 % Handel) tätig sind und/oder
- gegen sie nachweislich schwerwiegende, systematische und/oder dauerhafte Kontroversen im Zusammenhang mit Arbeitsnormen (einschließlich ausbeuterischer Kinderarbeit) und Menschenrechten, Umwelt bzw. Korruption (einschließlich Erpressung und Bestechung)

vorliegen.

Länder werden ausgeschlossen, wenn sie

- das Klima-Übereinkommen von Paris (COP-21) nicht ratifiziert haben und/oder
- gemäß dem aktuellen Freedom House-Rating nicht als „frei“ eingestuft werden (Demokratie) und/oder
- gesetzlich nicht an den Atomwaffensperrvertrag gebunden sind bzw. gegen diesen verstoßen.

Im zweiten Schritt werden die ESG-Scorings herangezogen, die wir vierteljährlich von The Value Group Sustainability GmbH (<https://www.thevaluegroup.de/about-us>) erhalten, um das Nachhaltigkeitsprofil des Fonds zu verbessern. Alle Unternehmen werden im Rahmen eines einheitlichen Verfahrens und auf Basis umfassender Kriterienkataloge analysiert. Ziel ist es, die Nachhaltigkeitsleistungen der Unternehmen umfassend zu bewerten und innerhalb der einzelnen Branchen die Unternehmen zu identifizieren, die sich in besonderem Maße für eine nachhaltige Entwicklung engagieren. Dazu werden die Unternehmen auf Basis einer Vielzahl von Kriterien bewertet, die sich auf alle ESG-Bereiche beziehen.

Im gesamten Anlageprozess setzt 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 von The Value Group Sustainability GmbH haben wir unseren Engagementprozess entwickelt und passen diesen laufend an: von The Value Group Sustainability GmbH stellt der Siemens Fonds Invest GmbH quartalsweise Nachhaltigkeitsanalysen für alle Assets under Management zur Verfügung. Auf dieser Basis eruieren Mitarbeiter der Siemens Fonds Invest GmbH und von The Value Group Sustainability GmbH, mit welchen Unternehmen mit Blick auf die Nachhaltigkeitsstrategie formale Engagement-/ Dialog-Prozesse aufgenommen werden.

Die ESG Bewertung der Emittenten erfolgt mindestens quartalsweise. Ein Jahresrating für die Festlegung des Investmentuniversums wird jeweils am 30. September eines Jahres erstellt. Bei Ratingveränderungen oder neu aufgetretenen Kontroversen werden Portfoliopositionen laufend analysiert, überprüft und bei Vorliegen eines Ausschlussgrundes ein Engagement-Prozess gestartet. Für die ausgewählten Titel führt The Value Group Sustainability GmbH im

Auftrag der Siemens Fonds Invest GmbH Dialoge durch und stellt ihr jährliche Engagement-Berichte zur Verfügung. Siemens Fonds Invest GmbH prüft jährlich das weitere Vorgehen. Wird innerhalb einer Engagement-Periode von bis zu 12 Monaten keine erkennbare Verbesserung erzielt, wird die Position innerhalb von weiteren 12 Monaten veräußert.

Dieses Finanzprodukt bewirbt ökologische oder soziale Eigenschaften im Sinne von Artikel 8, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 9 der Offenlegungsverordnung. Die Umweltziele der Taxonomie fließen in das ESG-Scoring-Modell ein.

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

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

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze und ILO-Standards (International Labour Organization) an.

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren (Ausschlüsse, Positiv-Screening, etc.) 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 01.06.2024– 31.05.2025
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Tabak tätig waren (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Umsatzanteil >0%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0%
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Atomwaffen tätig waren (Umsatzanteil >0%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0%
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld konventioneller Waffen tätig waren (Umsatzanteil >5%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0%
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld unkonventioneller Waffen tätig waren (Umsatzanteil >0%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0%
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Kohle tätig waren (Umsatzanteil >30%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0%
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Tabak tätig waren (Nachgelagerte Tätigkeiten, Umsatzanteil >5%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0%
Ausschluss von Unternehmen, die als gegen die UN Global Compact-Kriterien verstoßend eingestuft wurden (Bei Vorliegen einer Kontroverse wird ein Engagement-Prozess gestartet. Solange dieser Engagement-Prozess andauert, wird der betreffende Titel nicht als Verstoß gewertet. Wird innerhalb einer Engagement-Periode von bis zu 12 Monaten keine erkennbare Verbesserung erzielt, wird die Position innerhalb von weiteren 12 Monaten veräußert.)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0%
Ausschluss von Staaten, die gesetzlich nicht an den Atomwaffensperrvertrag gebunden waren bzw. gegen diesen verstießen	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0%
Ausschluss von Staaten, die als „nicht frei“ eingestuft wurden	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0%
Ausschluss von Staaten, die das Klima-Übereinkommen von Paris (COP-21) nicht ratifiziert haben	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0%

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	Einheit	Messgröße	Leistung im Bezugszeitraum	
			01.06.2024– 31.05.2025	01.06.2023 – 31.05.2024
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Tabak tätig waren (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Umsatzanteil >0%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0%	0,0%
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Atomwaffen tätig waren (Umsatzanteil >0%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0%	0,0%
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld konventioneller Waffen tätig waren (Umsatzanteil >5%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0%	0,1%
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld unkonventioneller Waffen tätig waren (Umsatzanteil >0%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0%	0,0%
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Kohle tätig waren (Umsatzanteil >30%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0%	0,1%
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Tabak tätig waren (Nachgelagerte Tätigkeiten, Umsatzanteil >5%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0%	0,0%
Ausschluss von Unternehmen, die als gegen die UN Global Compact-Kriterien verstoßend eingestuft wurden (Bei Vorliegen einer Kontroverse wird ein Engagement-Prozess gestartet. Solange dieser Engagement-Prozess andauert, wird der betreffende Titel nicht als Verstoß gewertet. Wird innerhalb einer Engagement-Periode von bis zu 12 Monaten keine erkennbare Verbesserung erzielt, wird die Position innerhalb von weiteren 12 Monaten veräußert.)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0%	0,8%
Ausschluss von Staaten, die gesetzlich nicht an den Atomwaffensperrvertrag gebunden waren bzw. gegen diesen verstießen	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0%	0,0%
Ausschluss von Staaten, die als „nicht frei“ eingestuft wurden	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0%	0,0%
Ausschluss von Staaten, die das Klima-Übereinkommen von Paris (COP-21) nicht ratifiziert haben	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0%	0,0%

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

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

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

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



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

Unsere Environmental, Social, Governance (ESG) Policy berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch das von uns im Rahmen des Fondsmanagements verwendete ESG-Bewertungssystem. Dieses System kombiniert negative Ausschlusskriterien und den Best-in-Class-Ansatz. Identifizierte Ausschlüsse werden in einem Anlagegrenzprüfungs-System hinterlegt.

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im 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.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.06.2024 – 31.05.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Apple Inc. Registered Shares o.N.	Informationstechnologie	1,31	USA
Microsoft Corp. Registered Shares DL -,00000625	Informationstechnologie	1,27	USA
NVIDIA Corp. Registered Shares DL -,001	Informationstechnologie	0,99	USA
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	Verbrauchsgüterindustrie	0,67	USA
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	Informationstechnologie	0,66	Niederlande
0,3750 % Elenia Verkkö Oyj EO- Med.- Term Notes 2020 (20/27)	Versorgungsunternehmen	0,64	Finnland
SAP SE Inhaber- Aktien o.N.	Informationstechnologie	0,63	Deutschland
1,3750 % Euronet Worldwide Inc. EO- Notes 2019 (19/26)	Konsumgüter, nicht zyklisch	0,62	USA
0,8750 % Worley US Finance Sub Ltd. EO- Med.- Term Nts 2021 (21/26)	Industrieunternehmen	0,56	USA
2,2500 % Talanx AG FLR- Nachr.- Anl. v.17 (27/47)	Finanzunternehmen	0,56	Deutschland
0,6250 % Athene Global Funding EO- Medium- Term Notes 2021 (28)	Finanzunternehmen	0,49	USA
2,0000 % CK Hutchison Finance (16) Ltd. EO- Notes 2016 (28)	Konsumgüter, zyklisch	0,49	Kaimaninseln
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL -,001	Kommunikationsunternehmen	0,49	USA
1,1250 % Fastighets AB Balder EO- Medium- Term Notes 19 (19/27)	Finanzunternehmen	0,48	Schweden
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,000006	Kommunikationsunternehmen	0,46	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

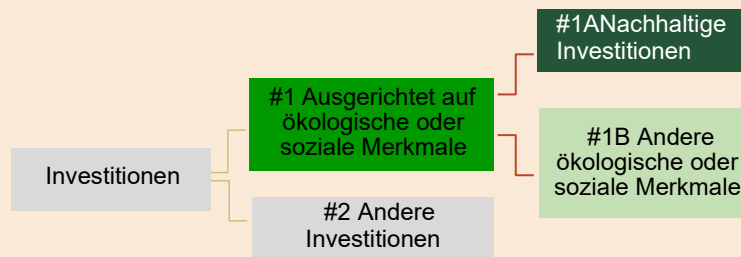
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch das Ausschließen von Investitionen laut einer fondsspezifischen Ausschlussliste (Negativliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.05.2025 zu 96,51 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

- Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):
- #1A Nachhaltige Investitionen 0 %
 - #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 96,51 %
 - #2 Andere Investitionen 3,49 %

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



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

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

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

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

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

Branchenaufteilung der Wertpapiere zum 30.05.2025

Finanzunternehmen	34,05%
Industrieunternehmen	13,59%
Informationstechnologie	8,46%
Kommunikationsunternehmen	8,29%
Übrige	35,61%

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, lag bei 7,09 %.



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

Der Fonds verpflichtet sich nicht zu EU-taxonmiekonformen Investitionen.

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

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

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

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

☐

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒

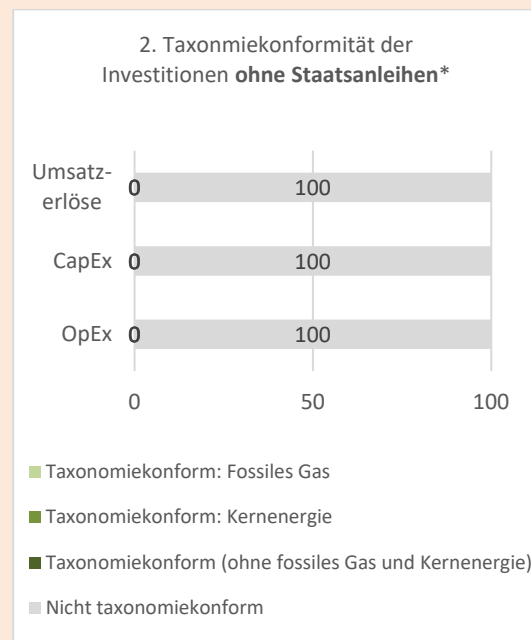
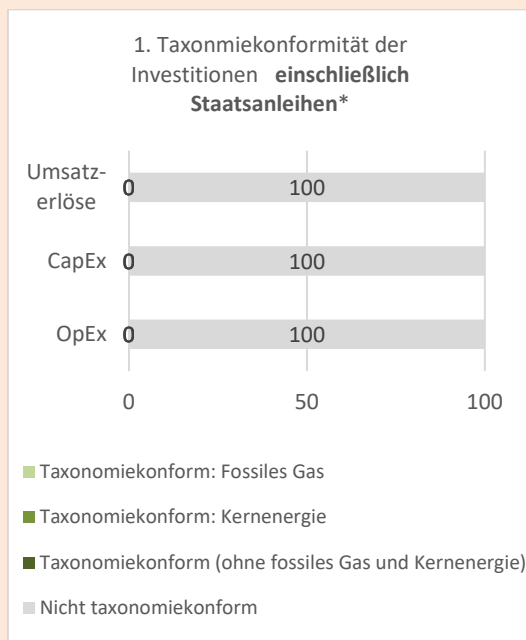
Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

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

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

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



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

Unter #2 Andere Investitionen fallen Positionen, für welche keine PAI- und ESG-Bewertungen vorliegen sowie welche durch ein neu aufgetretenes Ausschlusskriterium nicht mehr unter 1B Andere ökologische oder soziale Merkmale eingeordnet werden können.

Bei Ratingveränderungen oder neu aufgetretenen Kontroversen werden Portfoliopositionen laufend analysiert, überprüft und bei Vorliegen eines Ausschlussgrundes ein Engagement-Prozess gestartet. Für die ausgewählten Titel führt The Value Group Sustainability GmbH im Auftrag der Siemens Fonds Invest GmbH Dialoge durch. Wird innerhalb einer Engagement- Periode von bis zu 12 Monaten keine erkennbare Verbesserung erzielt, wird die Position innerhalb von weiteren 12 Monaten veräußert.

Der Fonds kann Cash, Cash-Äquivalente und Derivate halten.

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



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

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

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

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

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

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

Management und Verwaltung

ISIN	DE000A0KEXM6
WKN	A0KEXM
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

