

**SIEMENS FONDS INVEST GMBH**

Jahresbericht

**Siemens EuroCash**

01.01.2023 bis 31.12.2023

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

# Inhaltsverzeichnis

Bericht über die Tätigkeit im abgelaufenen Geschäftsjahr . . . . .	03
Vermögensübersicht . . . . .	06
Vermögensaufstellung . . . . .	07
Anhang gem. § 7 NR. 9 KARBV . . . . .	24
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers . . . . .	31
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) . . . .	33
Management und Verwaltung . . . . .	34
Preisinformation . . . . .	35

# Bericht über die Tätigkeit im abgelaufenen Geschäftsjahr

## Anlageziel und Anlagepolitik

Der Siemens EuroCash investiert als geldmarktnaher Fonds hauptsächlich in festverzinsliche Wertpapiere mit kurzer Restlaufzeit, variabel verzinsliche Anleihen (Floating Rate Notes) sowie verzinsliche Bankguthaben und Festgelder. Er strebt eine geldmarktnahe Verzinsung an.

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

## Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

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



Bezeichnung	Betrag
Anleihen	389.551.640,85
Bankguthaben	2.582.671,03
Sonstige Vermögensgegenstände	3.368.583,50
Verbindlichkeiten	-286.906,13
<b>Fondsvermögen</b>	<b>395.215.989,25</b>

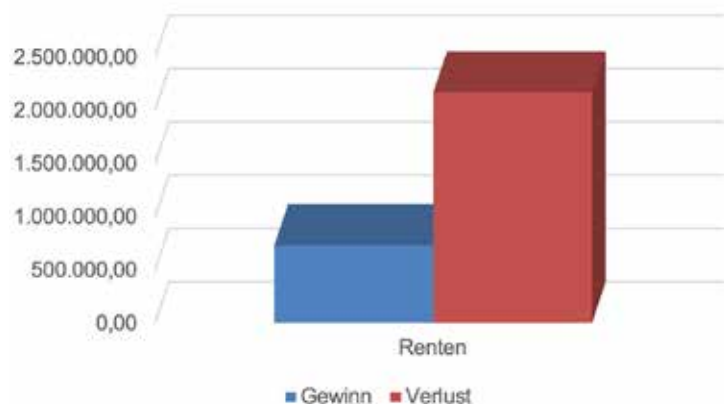
### Fondsentwicklung und Fondsergebnis

Im Berichtszeitraum erzielte das Sondervermögen eine Wertentwicklung von 3,74% (nach BVI-Methode)<sup>1</sup>.

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses resultieren aus Rentenverlusten und -gewinnen. .

### Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses in EUR

Realisiertes Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften



Bezeichnung	Gewinn	Verlust
Renten	729.251,55	2.163.460,39

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens

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

Das Kursänderungsrisiko, gemessen an der jährlichen Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug zum Ende des Berichtszeitraums 1,24%.

Die Zinssensitivität des Rentenportfolios betrug zum Ende des Berichtszeitraums 1,18% (Modifizierte Duration incl. Derivate).

Ein wesentliches Risiko im Jahr 2023 lag in einer sich verfestigenden Inflation und damit auch höheren und sich verfestigenden Inflationserwartungen, welche wiederum Asset-Bewertungen und Fonds-Performance negativ beeinflussen. Auch eine drohende konjunkturelle Abschwächung schwebte wie ein Damoklesschwert über den Bewertungen und der Performance. Ebenso lastete das weltweit hohe Niveau von Verschuldungsquoten, was in einem Umfeld höherer Zinsen die Spielräume von Staaten und Unternehmen einengt und Ausfallrisiken erhöht, auf der Preisentwicklung von Anlagegütern. Und nicht zuletzt die Risiken geopolitischer Konflikte wie dem Ukraine-Krieg oder der Spannungen zwischen Taiwan und China waren auch 2023 bewertungsrelevant.

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

### Sonstige wesentliche Ereignisse

Hohe Inflation, Zinswende und restriktive Geldpolitik haben in 2023 ihren Tribut gefordert, so dass sich das Wachstum in der Eurozone nach einem relativ starken Vorjahr auf nur noch 0,5 % abgekühlt hat.

Die deutsche Konjunktur ist aufgrund ihrer ausgeprägten Industrie-, Energiepreis- und Exportabhängigkeit im Jahr 2023 besonders stark in Mitleidenschaft gezogen worden, weshalb sich Deutschland technisch gesehen am Ende des Jahres in einer Rezession befand und das Jahr mit einer kleinen Schrumpfung von 0,2% abgeschlossen hat.

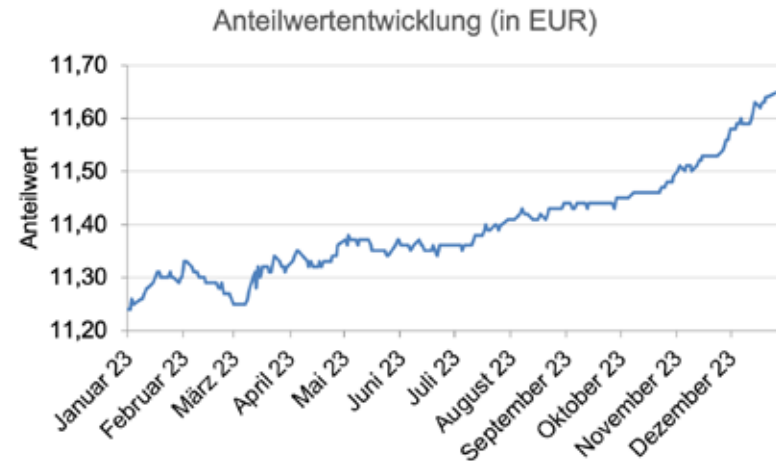
Die Geldpolitik der EZB war zuletzt sehr restriktiv. Zum einen wurde der Hauptfinanzierungssatz um 2 % - Punkte bis auf 4,5 % angehoben und verharrt seit September auf diesem Niveau. Zum anderen hat sich die EZB-Bilanz alleine in 2023 um rd. 1 Billion EUR vermindert, wovon rd. die Hälfte auf das Auslaufen von langfristigen Bankfinanzierungen (TLTROs) entfiel und weiterer großer Teil auf den Abbau des Anleihebestands zurückzuführen war (hiervon alleine im Oktober 50 Mrd. EUR). Die restriktive Politik spiegelt sich zudem auch darin, dass das Geldmengenaggregat M1 alleine in 2023 um rd. 1,5 Billionen EUR gefallen ist.

Dank schwächerer Energiepreise, restriktiver Geldpolitik und konjunktureller Abkühlung war die Inflation stark rückläufig, womit die Gesamtrate im November für die Eurozone bis auf 2,4 % (Deutschland: 2,3 %) und die Kernrate bis auf 3,6 % (Deutschland: 3,5 %) gefallen ist.

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

Die Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale des Sondervermögens sind in der Anlage „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1,2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ enthalten.

### Wertentwicklung im Berichtszeitraum



# Vermögensübersicht

## Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>395.502.895,38</b>	<b>100,07</b>
1. Anleihen	389.551.640,85	98,57
< 1 Jahr	207.169.511,83	52,42
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	153.631.363,94	38,87
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	28.750.765,08	7,27
2. Bankguthaben	2.582.671,03	0,65
3. Sonstige Vermögensgegenstände	3.368.583,50	0,85
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-286.906,13</b>	<b>-0,07</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>395.215.989,25</b>	<b>100,00</b>



# Vermögensaufstellung

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

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 Fondsvermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>389.551.640,85</b>	<b>98,57</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>303.802.566,28</b>	<b>76,87</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>303.802.566,28</b>	<b>76,87</b>
1,5000 % 3M Co. EO-Med.-Term Nts 2014(14/26) F	XS1136406342	EUR	1.000	1.000	0	%	94,348	943.476,50	0,24
1,7500 % A.P.Møller-Mærsk A/S EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	XS1789699607	EUR	1.000	0	0	%	96,820	968.200,00	0,24
1,2500 % A2A S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1581375182	EUR	2.000	2.000	0	%	99,471	1.989.420,00	0,50
1,5000 % Abbott Ireland Financing DAC EO-Notes 2018(18/26)	XS1883355197	EUR	1.000	0	0	%	96,468	964.680,00	0,24
1,3750 % AbbVie Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1520899532	EUR	1.000	0	0	%	99,023	990.225,00	0,25
1,0000 % Adecco Intl Fin. Serv. B.V. EO-Medium-T.Notes 2016(16/24)	XS1527526799	EUR	500	500	0	%	97,616	488.081,78	0,12
0,2500 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2019(19/25)	XS2018636600	EUR	2.000	0	0	%	96,001	1.920.028,10	0,49
1,8750 % Air Liquide Finance EO-Med.-Term Notes 2014(14/24)	FR0011951771	EUR	4.000	4.000	0	%	99,088	3.963.500,00	1,00
1,0000 % Akelius Resid.Ppty Fincng B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	XS2228897158	EUR	1.000	0	0	%	86,214	862.140,00	0,22
1,7500 % Akzo Nobel N.V. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1134519120	EUR	1.000	1.000	0	%	98,194	981.940,00	0,25
0,2500 % Alfa Laval Treasury Intl. AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/24)	XS2017324844	EUR	1.000	1.000	0	%	98,254	982.535,00	0,25
2,8750 % Alliander N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(24)	XS0792977984	EUR	1.000	1.000	0	%	99,576	995.760,00	0,25
2,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/24)	XS2177552390	EUR	1.000	1.000	0	%	99,376	993.760,00	0,25
1,1250 % Amcor UK Finance PLC EO-Notes 2020(20/27)	XS2193669657	EUR	1.000	0	0	%	93,153	931.530,00	0,24
0,7500 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-Term Nts 2017(17/24) A	XS1550134602	EUR	3.000	3.000	0	%	99,871	2.996.115,00	0,76
1,9500 % American Tower Corp. EO-Notes 2018(18/26)	XS1823300949	EUR	1.000	0	0	%	96,479	964.785,00	0,24
2,0000 % Amgen Inc. EO-Notes 2016(16/26)	XS1369278764	EUR	1.000	0	0	%	97,724	977.241,90	0,25
1,6250 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 19(25/26)	XS1962513674	EUR	1.000	0	0	%	96,177	961.765,00	0,24
2,7000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2014(14/26)	BE6265142099	EUR	1.000	0	0	%	99,593	995.929,90	0,25
2,8750 % Aon Global Ltd. EO-Notes 2014(14/26)	XS1062493934	EUR	1.000	0	0	%	98,663	986.633,35	0,25
1,6250 % Apple Inc. EO-Notes 2014(14/26)	XS1135337498	EUR	1.000	0	0	%	97,197	971.972,10	0,25
1,5000 % APRR EO-Medium-Term Nts 2015(15/24)	FR0013044278	EUR	1.000	1.000	0	%	99,905	999.045,00	0,25
1,5000 % Arkema S.A. EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)	FR0012452191	EUR	1.000	0	0	%	97,934	979.342,40	0,25
1,1510 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2017(17/25)	XS1577951715	EUR	2.000	0	0	%	96,444	1.928.889,00	0,49
0,7500 % AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2016(16/24)	XS14111404855	EUR	1.500	1.500	0	%	98,848	1.482.720,00	0,38
0,6250 % Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 16(16/26)	XS1482736185	EUR	1.000	0	0	%	94,442	944.418,55	0,24
2,0000 % Aurizon Network Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2014(24)	XS1111428402	EUR	1.000	0	0	%	98,476	984.755,00	0,25
2,9500 % Autoroutes du Sud de la France EO-Med.-Term Notes 2014(14/24)	FR0011694033	EUR	1.000	1.000	0	%	99,953	999.525,00	0,25
5,8750 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2004(24)	XS0193945655	EUR	1.000	1.000	0	%	100,773	1.007.730,00	0,25

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

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 Fondsvermögens	
1,2500 % Avery Dennison Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1533922263		EUR	1.000	0	0	%	97,005	970.045,00	0,25
2,3750 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1079726334		EUR	4.000	4.000	0	%	99,210	3.968.380,00	1,00
2,7500 % Bank of Montreal EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2473715675		EUR	500	500	0	%	98,491	492.454,50	0,12
0,1250 % Bank of Nova Scotia, The EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2049707180		EUR	500	0	0	%	92,406	462.032,03	0,12
2,2500 % Barclays Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1075218799		EUR	2.000	2.000	0	%	99,183	1.983.660,00	0,50
1,3000 % Baxter International Inc. EO-Notes 2017(17/25)	XS1577962084		EUR	1.000	1.000	0	%	96,663	966.628,55	0,24
1,2080 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2019(19/26)	XS2002532724		EUR	1.000	0	0	%	95,525	955.250,90	0,24
2,6000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(24) Ser. 72	BE0000332412		EUR	4.000	4.000	0	%	99,525	3.981.000,00	1,01
0,7500 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1548436473		EUR	2.000	2.000	0	%	98,395	1.967.890,00	0,50
4,7080 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 17(24)	XS1626933102		EUR	3.000	0	0	%	100,287	3.008.619,00	0,76
0,6250 % Boston Scientific Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS2070192591		EUR	1.000	0	0	%	91,416	914.155,00	0,23
2,3750 % Brambles Finance Ltd. EO-Bonds 2014(14/24)	XS1028952312		EUR	1.000	0	0	%	99,238	992.375,00	0,25
1,0000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1637334803		EUR	2.000	0	0	%	98,592	1.971.830,00	0,50
4,2500 % CA Auto Bank S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2022(24)	XS2549047244		EUR	2.000	2.000	0	%	100,008	2.000.150,00	0,51
1,6800 % Canal de Isabel II S.A. EO-Obl. 2015(25)	ES0205061007		EUR	1.000	0	0	%	97,975	979.748,15	0,25
0,6250 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/25)	FR0013519048		EUR	1.000	0	0	%	96,081	960.808,15	0,24
3,2500 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2545263399		EUR	1.000	1.000	0	%	100,072	1.000.720,00	0,25
0,7500 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	XS1401331753		EUR	1.500	1.500	0	%	99,006	1.485.082,50	0,38
1,7500 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/26)	FR0013383213		EUR	1.000	0	0	%	97,076	970.763,25	0,25
0,7500 % CEPSA Finance S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(27/28)	XS2117485677		EUR	500	0	0	%	89,518	447.590,00	0,11
2,1250 % Citigroup Inc. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1107727007		EUR	1.000	0	0	%	96,351	963.512,15	0,24
0,8750 % CK Hutchison Fin. (16) II Ltd. EO-Notes 2016(24)	XS1497312295		EUR	1.500	0	0	%	97,407	1.461.097,50	0,37
1,8750 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1377682676		EUR	1.250	1.250	0	%	98,270	1.228.368,75	0,31
0,5000 % Colgate-Palmolive Co. EO-Bonds 2019(19/26)	XS1958646082		EUR	500	0	0	%	95,201	476.003,33	0,12
2,2500 % Coloplast Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2481287808		EUR	1.000	1.000	0	%	97,098	970.975,00	0,25
0,6250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1962554785		EUR	1.000	1.000	0	%	99,277	992.765,00	0,25
0,6250 % Compass Group Fin. Netherl. BV EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1637093508		EUR	2.000	2.000	0	%	98,351	1.967.020,00	0,50
0,3750 % Continental AG MTN v.19(25/25)	XS2056430874		EUR	2.000	0	0	%	96,022	1.920.430,00	0,49
0,2500 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2296027217		EUR	1.000	0	0	%	93,364	933.635,00	0,24
1,7500 % Covestro AG Medium Term Notes v.16(16/24)	XS1377745937		EUR	1.000	0	0	%	98,279	982.785,00	0,25
0,4500 % Credit Suisse AG EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2176686546		EUR	1.500	0	0	%	96,334	1.445.010,00	0,37
1,8750 % CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 2015(15/24)	XS1328173080		EUR	1.500	1.500	0	%	99,961	1.499.415,00	0,38
0,8750 % Criteria Caixa S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2020(27)	ES0205045026		EUR	1.000	0	0	%	91,550	915.502,85	0,23
1,2500 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2015(15/24)	FR0013063609		EUR	1.500	1.500	0	%	98,956	1.484.332,50	0,38
0,0000 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/25)	FR0014003Q41		EUR	1.000	0	0	%	94,373	943.725,00	0,24
0,1250 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/26)	FR0013444544		EUR	500	0	0	%	93,074	465.370,00	0,12
3,0000 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Med.-Term Notes 2012(24)	XS0753143709		EUR	2.000	2.000	0	%	99,758	1.995.160,00	0,50
2,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2024/2024)	XS2363244513		EUR	1.000	1.000	0	%	98,554	985.535,00	0,25
1,1250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(26)	XS1617898363		EUR	500	0	0	%	96,457	482.282,50	0,12
0,2000 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/26)	XS2050404636		EUR	2.000	0	0	%	93,864	1.877.286,00	0,48
1,0000 % Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2018(25/25)	XS1896660989		EUR	1.000	0	0	%	96,874	968.740,00	0,25



## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

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 Fondsvermögens	
2,6250 % Digital Euro Finco LLC EO-Notes 2016(16/24)	XS1395180802		EUR	2.000	0	0	%	99,394	1.987.880,00	0,50
0,7500 % Dover Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS2010038730		EUR	500	500	0	%	91,585	457.922,50	0,12
0,5000 % Dow Chemical Co., The EO-Notes 2020(20/27)	XS2122485845		EUR	1.000	0	0	%	91,580	915.795,00	0,23
1,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1652512457		EUR	4.000	4.000	0	%	98,488	3.939.520,00	1,00
3,0000 % E.ON Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2013(24)	XS0982019126		EUR	2.000	2.000	0	%	99,948	1.998.960,00	0,51
1,8750 % Eastman Chemical Co. EO-Notes 2016(16/26)	XS1523250295		EUR	1.000	1.000	0	%	95,919	959.193,20	0,24
1,0000 % Ecolab Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1529859321		EUR	2.000	2.000	0	%	99,882	1.997.630,00	0,51
4,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2009(24)	FR0010800540		EUR	1.000	1.000	0	%	100,533	1.005.330,00	0,25
0,8750 % Elisa Oyj EO-Med.-Term Notes 2017(23/24)	XS1578886258		EUR	2.000	0	0	%	99,316	1.986.320,00	0,50
0,3750 % Emerson Electric Co. EO-Notes 2019(19/24)	XS1999902502		EUR	1.000	0	0	%	98,628	986.280,00	0,25
0,0000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/24)	XS2066706818		EUR	2.000	2.000	0	%	98,223	1.964.460,00	0,50
1,2750 % ENI Finance International S.A. EO-Medium-Term Notes 2020(25)	BE6321718346		EUR	2.000	2.000	0	%	97,187	1.943.730,00	0,49
0,2500 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/24)	FR0013516051		EUR	2.000	2.000	0	%	99,975	1.999.500,00	0,51
1,1250 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2017(17/24)	XS1584122177		EUR	1.000	1.000	0	%	99,323	993.230,00	0,25
2,1250 % Eurofins Scientific S.E. EO-Notes 2017(17/24)	XS1651444140		EUR	2.000	2.000	0	%	98,855	1.977.100,00	0,50
1,3750 % Euronet Worldwide Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2001315766		EUR	2.500	0	0	%	93,873	2.346.825,00	0,59
0,1250 % Euronext N.V. EO-Notes 2021(21/26)	DK0030485271		EUR	1.000	1.000	0	%	93,007	930.070,00	0,24
2,0000 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2018(18/25)	FR0013369493		EUR	1.000	0	0	%	94,266	942.655,00	0,24
0,4500 % Fedex Corp. EO-Notes 2019(19/25)	XS2034626460		EUR	1.000	1.000	0	%	95,681	956.809,20	0,24
2,5000 % Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2014(24)	ES0205032008		EUR	2.000	2.000	0	%	99,209	1.984.186,00	0,50
1,5000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1843436228		EUR	1.000	0	0	%	94,696	946.960,00	0,24
0,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2019(24)	FI4000391529		EUR	4.500	4.500	0	%	97,606	4.392.270,00	1,11
1,1250 % Fiserv Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1843434280		EUR	1.000	1.000	0	%	93,783	937.825,00	0,24
3,0210 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2019(24)	XS1959498160		EUR	1.500	0	0	%	99,702	1.495.530,00	0,38
1,6250 % Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1956037664		EUR	1.000	0	0	%	96,415	964.154,30	0,24
1,0000 % Fresenius Medical Care KGaA MTN v.2020(2026/2026)	XS2178769076		EUR	2.000	0	0	%	94,162	1.883.240,20	0,48
0,8750 % General Electric Co. EO-Notes 2017(17/25)	XS1612542826		EUR	1.000	1.000	0	%	96,599	965.985,00	0,24
0,4500 % General Mills Inc. EO-Notes 2020(20/26)	XS2100788780		EUR	1.000	0	0	%	94,385	943.845,00	0,24
2,2000 % General Motors Financial Co. EO-Med.-Term Nts 2019(19/24)	XS1939356645		EUR	500	0	0	%	99,461	497.305,00	0,13
0,1250 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2043678841		EUR	4.000	4.000	0	%	97,617	3.904.660,00	0,99
1,3750 % Goodman Australia Fin.Pty Ltd. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1577951129		EUR	1.000	0	0	%	96,654	966.535,00	0,24
1,6250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1956014531		EUR	1.000	1.000	0	%	99,093	990.930,00	0,25
1,3750 % Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) EO-Bonds 2017(17/24)	BE0002280494		EUR	1.000	1.000	0	%	98,974	989.735,00	0,25
1,5000 % Heidelberg Materials AG Medium Term Notes v.16(16/25)	XS1529515584		EUR	1.000	1.000	0	%	98,228	982.275,45	0,25
1,0000 % Heineken N.V. EO-Med.-T. Nts 2016(16/26)	XS1401174633		EUR	1.000	0	0	%	95,448	954.482,50	0,24
1,0000 % HELLA GmbH & Co. KGaA EO-Notes 2017(17/24)	XS1611167856		EUR	1.000	1.000	0	%	98,606	986.055,00	0,25
2,3750 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2020(20/25)	XS2156244043		EUR	1.000	0	0	%	98,713	987.130,00	0,25
0,8750 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1485597329		EUR	3.000	0	0	%	97,936	2.938.080,00	0,74
0,8750 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2153405118		EUR	1.000	1.000	0	%	96,530	965.304,25	0,24
2,1500 % Indonesien, Republik EO-Med.-Term Nts 2017(24)Reg.S	XS1647481206		EUR	2.000	0	0	%	98,791	1.975.810,00	0,50
0,6250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.22(22/25)	XS2443921056		EUR	1.000	0	0	%	96,626	966.260,00	0,24

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

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 Fondsvermögens	
1,1250 % ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 2018(25)	XS1771838494		EUR	2.000	2.000	0	%	97,431	1.948.612,70	0,49
1,6250 % InterContinental Hotels Group EO-Med.-Term Notes 2020(20/24)	XS2240494471		EUR	1.000	1.000	0	%	98,240	982.400,00	0,25
0,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/25)	XS1944456109		EUR	2.000	0	0	%	97,101	1.942.020,00	0,49
1,7500 % Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1319817323		EUR	1.000	0	0	%	99,460	994.595,00	0,25
1,8000 % Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2018(18/26)	XS1843459782		EUR	1.000	0	0	%	94,941	949.410,00	0,24
2,3750 % Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 2014(14/24)	XS1091654761		EUR	1.000	0	0	%	99,276	992.760,00	0,25
0,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1511781467		EUR	1.000	1.000	0	%	97,461	974.610,00	0,25
1,2500 % ISS Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2199343513		EUR	1.000	0	0	%	96,296	962.955,00	0,24
2,1250 % ISS Global A/S EO-Med.-Term Notes 2014(14/24)	XS1145526825		EUR	1.000	0	0	%	98,019	980.190,00	0,25
1,1250 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1578294081		EUR	1.000	1.000	0	%	99,466	994.655,00	0,25
1,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(24)	IT0005499311		EUR	4.000	4.000	0	%	99,126	3.965.023,80	1,00
1,0000 % Jefferies Financial Group Inc. EO-Med.-Term Nts 2019(24)	XS2030530450		EUR	1.500	0	0	%	98,279	1.474.185,00	0,37
1,3750 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.l. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2150006133		EUR	1.000	0	0	%	99,323	993.225,00	0,25
0,6500 % Johnson & Johnson EO-Notes 2016(16/24)	XS1411535799		EUR	1.000	1.000	0	%	98,797	987.965,00	0,25
1,5000 % JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1174469137		EUR	1.000	0	0	%	97,583	975.828,55	0,25
1,0000 % Kellanova Co. EO-Notes 2016(16/24)	XS1410417544		EUR	1.500	1.500	0	%	98,874	1.483.110,00	0,38
2,7500 % Kering S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	FR0011832039		EUR	1.000	1.000	0	%	99,657	996.570,00	0,25
1,0000 % Koninklijke DSM N.V. EO-Medium-Term Nts 2015(15/25)	XS1215181980		EUR	1.000	0	0	%	97,260	972.595,85	0,25
1,3750 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts.2020(20/25)	XS2149368529		EUR	1.000	0	0	%	97,413	974.130,00	0,25
0,8750 % L'Oréal S.A. EO-Notes 2022(22/26)	FR0014009EJ8		EUR	1.500	0	0	%	95,367	1.430.505,00	0,36
0,7500 % Legrand S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013266830		EUR	2.000	2.000	0	%	98,389	1.967.770,00	0,50
2,8750 % Lettland, Republik EO-Med.-Term Nts 2014(24)	XS1063399536		EUR	3.000	3.000	0	%	99,520	2.985.585,00	0,76
1,2000 % Linde Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1362384262		EUR	1.000	1.000	0	%	99,646	996.455,00	0,25
3,3750 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1020300288		EUR	2.000	2.000	0	%	99,949	1.998.980,00	0,51
4,7030 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2017(24)	XS1633845158		EUR	2.000	0	0	%	100,264	2.005.280,00	0,51
0,0000 % LSEG Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 21(21/25)	XS2327298217		EUR	2.000	2.000	0	%	95,897	1.917.936,10	0,49
0,0000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/24)	FR0013482817		EUR	3.000	3.000	0	%	99,588	2.987.625,00	0,76
0,3500 % Macquarie Group Ltd. EO-Medium-Term Notes 2020(28)	XS2265371042		EUR	1.000	0	0	%	88,531	885.305,00	0,22
1,3490 % Marsh & McLennan Cos. Inc. EO-Bonds 2019(19/26)	XS1963836892		EUR	1.000	1.000	0	%	95,651	956.510,00	0,24
1,6250 % McKesson Corp. EO-Notes 2018(18/26)	XS1771723167		EUR	2.000	0	0	%	96,433	1.928.665,90	0,49
2,6250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2022(22/25)	XS2535307743		EUR	1.000	1.000	0	%	98,644	986.440,00	0,25
4,4020 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. FLR-Med.Term Nts. v.17(24)	DE000A2GSCY9		EUR	1.000	0	0	%	100,182	1.001.815,00	0,25
1,8750 % Merck Financial Services GmbH Med.-Term Nts.v.2022(22/26)	XS2491029208		EUR	1.000	0	0	%	97,515	975.147,50	0,25
1,8750 % Merlin Properties SOCIMI S.A. EO-Medium-T.Notes 2016(16/26)	XS1512827095		EUR	1.000	0	0	%	96,420	964.195,50	0,24
0,6250 % MMS USA Investments Inc. EO-Notes 2019(19/25)	FR0013425139		EUR	1.000	0	0	%	95,817	958.165,00	0,24
1,2500 % Molson Coors Beverage Co. EO-Notes 2016(16/24)	XS1440976535		EUR	1.000	0	0	%	98,434	984.340,00	0,25
2,3750 % Mondi Finance Europe GmbH EO-Medium-Term Nts 2020(28/28)	XS2151059206		EUR	1.000	0	0	%	98,669	986.689,70	0,25
1,5000 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24/24)	XS1395010397		EUR	1.000	0	0	%	99,225	992.245,00	0,25
1,7500 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1180256528		EUR	2.000	0	0	%	97,956	1.959.124,00	0,50
0,8750 % Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1578212299		EUR	1.000	0	0	%	97,005	970.045,00	0,25
3,0000 % MTU Aero Engines AG Anleihe v.2020(2025/2025)	XS2197673747		EUR	2.000	0	0	%	98,994	1.979.870,00	0,50

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

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 Fondsvermögens	
1,0000 % National Grid North Amer. Inc. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1645494375		EUR	1.000	1.000	0	%	98,389	983.885,00	0,25
1,2500 % Naturgy Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2156506854		EUR	1.000	1.000	0	%	95,875	958.750,00	0,24
1,0000 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2002491517		EUR	2.500	0	0	%	98,804	2.470.087,50	0,62
0,3750 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1707074941		EUR	1.000	1.000	0	%	99,823	998.230,00	0,25
0,0000 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Notes 2021(21/24)	XS2348030268		EUR	1.000	1.000	0	%	98,366	983.660,00	0,25
0,0100 % NTT Finance Corp. EO-Notes 2021(21/25) 144A	XS2305026846		EUR	1.000	0	0	%	96,007	960.070,00	0,24
1,7500 % O2 Telefónica Dtlid. Finanzier. Anleihe v.2018(2018/2025)	XS1851313863		EUR	1.000	0	0	%	97,404	974.043,10	0,25
0,8000 % Omnicom Finance Holdings PLC EO-Notes 2019(19/27)	XS2019814503		EUR	1.500	1.500	0	%	92,389	1.385.827,50	0,35
1,5000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2154347293		EUR	1.500	1.500	0	%	99,353	1.490.287,50	0,38
3,1250 % Orange S.A. EO-Med.-Term Notes 2013(13/24)	FR0011560077		EUR	2.000	2.000	0	%	99,964	1.999.280,00	0,51
1,1250 % Orlen S.A. EO-Med.-Term Nts 21(28/28)	XS2346125573		EUR	2.000	0	0	%	90,683	1.813.650,00	0,46
2,6250 % PepsiCo Inc. EO-Med.-Term Notes 2014(14/26)	XS1061714165		EUR	1.000	0	0	%	99,121	991.208,45	0,25
1,5000 % Pernod-Ricard S.A. EO-Bonds 2016(16/26)	FR0013172939		EUR	1.000	0	0	%	97,126	971.255,45	0,25
3,0000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1015428821		EUR	3.000	3.000	0	%	99,945	2.998.350,00	0,76
0,5000 % POSCO Holdings Inc. EO-Notes 2020(24) Reg.S	XS2103230152		EUR	2.000	2.000	0	%	99,807	1.996.140,00	0,51
0,8750 % PPG Industries Inc. EO-Notes 2016(16/25)	XS1405769487		EUR	2.000	2.000	0	%	95,620	1.912.404,60	0,48
0,5000 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2017(17/24)	XS1708192684		EUR	2.000	2.000	0	%	97,327	1.946.540,00	0,49
2,3750 % Proximus S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	BE6265262327		EUR	1.500	1.500	0	%	99,419	1.491.277,50	0,38
2,0000 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(24/24)	FR0013393774		EUR	1.500	0	0	%	98,941	1.484.115,00	0,38
0,3750 % Reckitt Benck.Treas.Ser.(NL)BV EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2177013252		EUR	1.000	0	0	%	94,266	942.660,00	0,24
1,0000 % RELX Finance B.V. EO-Notes 2017(17/24)	XS1576838376		EUR	1.000	0	0	%	99,279	992.790,00	0,25
0,1250 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/24)	XS2241090088		EUR	1.000	1.000	0	%	97,271	972.705,00	0,25
1,8750 % Revvity Inc. EO-Notes 2016(16/26)	XS1405780617		EUR	3.000	0	0	%	96,494	2.894.833,65	0,73
1,0000 % Richemont Intl Holding S.A. EO-Notes 2018(18/26)	XS1789751531		EUR	1.000	0	0	%	95,853	958.525,00	0,24
0,2500 % Royal Bank of Canada EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1989375412		EUR	1.500	1.500	0	%	98,772	1.481.580,00	0,37
2,7500 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(26)Reg.S	XS2178857285		EUR	1.000	0	0	%	98,335	983.352,25	0,25
0,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2344385815		EUR	1.000	0	0	%	94,592	945.920,00	0,24
2,1250 % Sandvik AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/27)	XS2489287354		EUR	500	500	0	%	96,899	484.495,00	0,12
0,6250 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/24)	FR0013143997		EUR	1.000	1.000	0	%	99,154	991.540,00	0,25
0,0000 % Schlumberger Finance B.V. EO-Notes 2019(19/24)	XS2010045271		EUR	2.000	2.000	0	%	97,005	1.940.100,00	0,49
3,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2022(22/27)	FR001400DT99		EUR	1.000	1.000	0	%	101,462	1.014.615,00	0,26
1,5000 % SELP Finance S.a.r.l. EO-Notes 2017(17/25)	XS1720761490		EUR	1.000	0	0	%	96,255	962.550,00	0,24
1,6250 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(25/26)	XS1796208632		EUR	1.000	0	0	%	95,254	952.535,00	0,24
0,8750 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(27/27)	XS2075811781		EUR	500	0	0	%	90,861	454.302,50	0,11
2,0000 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/24)	XS2128498636		EUR	1.000	0	0	%	99,128	991.280,00	0,25
3,7500 % Sika Capital B.V. EO-Notes 2023(23/26)	XS2616008541		EUR	2.000	2.000	0	%	101,642	2.032.830,00	0,51
2,0000 % Smiths Group PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	XS1570260460		EUR	1.000	1.000	0	%	96,929	969.285,85	0,25
3,2500 % Snam S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1019326641		EUR	1.000	1.000	0	%	99,951	999.505,00	0,25
4,7620 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 2017(24)	XS1616341829		EUR	1.000	0	0	%	100,251	1.002.506,00	0,25
0,5000 % Sodexo S.A. EO-Notes 2020(20/24)	XS2203995910		EUR	500	0	0	%	99,841	499.202,50	0,13
2,7500 % Spanien EO-Bonos 2014(24)	ES00000126B2		EUR	4.000	4.000	0	%	99,392	3.975.671,40	1,01

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

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 Fondsvermögens
2,0000 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	FR0013245586		EUR	1.000	0	0	% 99,500	995.000,00	0,25
3,8750 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	XS2178833773		EUR	1.000	0	0	% 100,909	1.009.090,00	0,26
3,7500 % Stellantis N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1388625425		EUR	1.000	0	0	% 99,852	998.515,00	0,25
0,2500 % Stryker Corp. EO-Notes 2019(19/24)	XS2087622069		EUR	1.000	0	0	% 96,796	967.955,00	0,24
1,8750 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	FR001400AFL5		EUR	500	500	0	% 95,686	478.430,00	0,12
0,7500 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/27)	XS2197348324		EUR	500	500	0	% 92,713	463.566,58	0,12
1,0000 % Talent Yield (Euro) Ltd. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2181280335		EUR	1.000	0	0	% 94,384	943.841,30	0,24
1,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 17(17/24)	XS1571293684		EUR	2.500	0	0	% 99,578	2.489.450,00	0,63
2,6250 % Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2012(24)	XS0862442331		EUR	1.000	1.000	0	% 98,981	989.809,40	0,25
1,8750 % Téléperformance SE EO-Obl. 2018(18/25)	FR0013346822		EUR	1.000	1.000	0	% 96,953	969.530,00	0,25
3,8750 % Telia Company AB EO-Medium-Term Notes 2010(25)	XS0545428285		EUR	1.500	0	0	% 101,216	1.518.241,13	0,38
0,8750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS2086868010		EUR	1.500	0	0	% 94,784	1.421.766,23	0,36
0,1250 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS2058556296		EUR	1.000	0	0	% 96,201	962.012,50	0,24
5,1250 % TotalEnergies Capital S.A. EO-Medium-Term Notes 2009(24)	XS0418669429		EUR	1.000	1.000	0	% 100,188	1.001.875,00	0,25
2,0040 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2156236296		EUR	1.000	0	0	% 98,522	985.220,00	0,25
0,0000 % Tyco Electronics Group S.A. EO-Notes 2020(20/25)	XS2114807691		EUR	1.000	0	0	% 96,155	961.545,00	0,24
0,2500 % UBS Group AG EO-Medium Term Notes 2021(28)	CH0595205524		EUR	1.000	0	0	% 87,963	879.625,00	0,22
0,5000 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1403014936		EUR	1.000	1.000	0	% 98,885	988.845,00	0,25
1,0000 % Veolia Environnement S.A. EO-Medium-T. Notes 2017(17/25)	FR0013248507		EUR	1.000	1.000	0	% 97,167	971.665,00	0,25
1,5000 % VISA Inc. EO-Notes 2022(22/26)	XS2479941499		EUR	1.000	0	0	% 96,618	966.175,00	0,24
0,6250 % Vivendi SE EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	FR0013424868		EUR	2.000	0	0	% 96,305	1.926.096,00	0,49
0,5000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24)	XS1499604905		EUR	2.000	0	0	% 99,714	1.994.270,00	0,50
3,0000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.20(25)	XS2152062209		EUR	1.000	0	0	% 99,372	993.720,00	0,25
1,1250 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.17(24)	XS1692347526		EUR	1.000	1.000	0	% 99,258	992.575,00	0,25
0,0000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Notes 2021(21/24)	XS2402009539		EUR	1.500	1.500	0	% 98,587	1.478.797,50	0,37
0,5000 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1987097430		EUR	1.000	1.000	0	% 98,887	988.865,00	0,25
1,3500 % Wizz Air Finance Company B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(23/24)	XS2288097483		EUR	2.500	0	0	% 99,783	2.494.562,50	0,63
2,5000 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2014(15/24)	XS1067329570		EUR	2.000	2.000	0	% 99,449	1.988.980,00	0,50
0,8750 % Worley US Finance Sub Ltd. EO-Med.-Term Nts 2021(21/26)	XS2351032227		EUR	1.500	1.500	0	% 93,389	1.400.827,50	0,35
1,1640 % Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS2079105891		EUR	500	500	0	% 92,858	464.291,50	0,12

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 85.749.074,57 21,70

### Verzinsliche Wertpapiere

EUR 85.749.074,57 21,70

0,6250 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/24)	XS2463974571		EUR	2.000	2.000	0	% 99,129	1.982.580,00	0,50
3,0000 % adidas AG Anleihe v.2022(2022/2025)	XS2555178644		EUR	1.500	0	0	% 100,064	1.500.960,00	0,38
0,8000 % AGCO International Holdings BV EO-Notes 2021(21/28)	XS2393323071		EUR	500	0	0	% 87,656	438.277,50	0,11
1,8750 % Alimentation Couche-Tard Inc. EO-Notes 2016(26/26) Reg.S	XS1405816312		EUR	2.500	0	0	% 96,598	2.414.956,13	0,61
1,5000 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1379122101		EUR	2.000	1.000	0	% 99,431	1.988.620,00	0,50
1,8750 % American International Grp Inc EO-Notes 2017(17/27)	XS1627602201		EUR	1.000	0	0	% 95,686	956.860,00	0,24

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

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 % Amphenol Technol. Holding GmbH Anleihe v.20(20/26)	XS2168307333		EUR	1.000	0	0	% 94,798	947.980,00	0,24
1,5000 % Aptiv PLC EO-Notes 2015(15/25)	XS1197775692		EUR	1.000	0	0	% 97,436	974.362,40	0,25
1,3750 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2016(16/26)	XS1405780963		EUR	1.000	0	0	% 96,497	964.966,65	0,24
0,8750 % Ball Corp. EO-Notes 2019(19/24)	XS2080317832		EUR	1.000	1.000	0	% 98,994	989.940,00	0,25
2,3750 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Notes 2016(24)	BE6286963051		EUR	1.000	1.000	0	% 99,249	992.485,00	0,25
1,2500 % Blackrock Inc. EO-Notes 2015(15/25)	XS1117297785		EUR	1.000	0	0	% 97,548	975.484,15	0,25
0,1000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2021(21/25)	XS2308321962		EUR	1.000	0	0	% 96,059	960.590,00	0,24
1,1250 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840		EUR	1.000	0	0	% 96,421	964.209,05	0,24
1,0000 % Bristol-Myers Squibb Co. EO-Notes 2015(15/25)	XS1226748439		EUR	1.500	1.500	0	% 97,087	1.456.299,00	0,37
3,7420 % Caterpillar Fin.Services Corp. EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2623668634		EUR	1.000	1.000	0	% 101,953	1.019.530,00	0,26
0,1000 % Chile, Republik EO-Notes 2021(26/27)	XS2369244087		EUR	2.500	0	0	% 90,769	2.269.212,50	0,57
1,8750 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2014(14/26)	XS1112678989		EUR	1.000	0	0	% 97,312	973.120,80	0,25
1,7500 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2020(20/26)	XS2134245138		EUR	1.000	0	0	% 97,245	972.450,00	0,25
0,0000 % Comcast Corp. EO-Notes 2021(21/26)	XS2385397901		EUR	1.000	0	0	% 92,218	922.180,00	0,23
1,2500 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2022(25)	XS2466172280		EUR	2.000	0	0	% 97,207	1.944.140,00	0,49
1,6250 % Dell Bank International DAC EO-Notes 2020(20/24)	XS2193734733		EUR	1.500	1.500	0	% 98,837	1.482.547,50	0,38
1,7500 % DXC Technology Co. EO-Notes 2018(18/26)	XS1883245331		EUR	2.000	0	0	% 96,494	1.929.870,00	0,49
0,6970 % Eaton Capital Unlimited Co. EO-Notes 2019(19/25)	XS1996269061		EUR	1.000	0	0	% 96,254	962.535,00	0,24
1,6250 % Eli Lilly and Company EO-Notes 2015(15/26)	XS1240751062		EUR	1.000	0	0	% 97,201	972.009,45	0,25
1,3750 % Experian Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/26)	XS1621351045		EUR	1.000	0	0	% 95,624	956.235,00	0,24
1,2500 % Haleon Netherlands Capital B.V EO-Med.-Term Notes 2022(22/26)	XS2462324745		EUR	1.500	1.500	0	% 95,882	1.438.230,00	0,36
0,9000 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2019(19/24)	XS2075185228		EUR	2.000	0	0	% 97,157	1.943.140,00	0,49
2,6250 % Heraeus Finance GmbH Anleihe v.2022(2022/2027)	DE000A30VGD9		EUR	1.000	1.000	0	% 97,038	970.375,00	0,25
0,3180 % Highland Holdings S.A.r.L. EO-Notes 2021(21/26)	XS2406914346		EUR	500	500	0	% 92,346	461.728,93	0,12
0,2500 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2019(19/24)	XS1843435253		EUR	2.000	2.000	0	% 96,941	1.938.815,70	0,49
2,1250 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2240507801		EUR	3.000	0	0	% 97,143	2.914.275,00	0,74
1,7500 % JAB Holdings B.V. EO-Bonds 2018(26)	DE000A1919G4		EUR	1.000	0	0	% 96,454	964.535,00	0,24
1,6250 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2015(25)	DE000A1Z0TA4		EUR	1.000	0	0	% 97,617	976.169,55	0,25
0,6250 % Kimberly-Clark Corp. EO-Notes 2017(17/24)	XS1679515038		EUR	2.000	2.000	0	% 97,750	1.955.000,00	0,49
1,5000 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/24)	XS1405782407		EUR	2.000	2.000	0	% 98,979	1.979.570,00	0,50
0,8750 % LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2052310054		EUR	1.000	0	0	% 93,784	937.841,75	0,24
1,8750 % Merck & Co. Inc. EO-Notes 2014(14/26)	XS1028941117		EUR	1.500	0	0	% 97,375	1.460.625,83	0,37
1,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675		EUR	1.000	0	0	% 96,165	961.650,00	0,24
0,8720 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-Medium-Term Nts 2017(24)	XS1675764945		EUR	3.000	3.000	0	% 97,933	2.937.990,00	0,74
0,1180 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2049630887		EUR	1.000	0	0	% 97,474	974.740,00	0,25
0,1840 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Non-Preferred MTN 2021(26)	XS2329143510		EUR	1.000	0	0	% 93,274	932.740,00	0,24
1,7500 % Mölnlycke Holding AB EO-Notes 2015(24)	XS1317732771		EUR	1.000	1.000	0	% 99,585	995.845,00	0,25
0,0000 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2235986929		EUR	2.000	0	0	% 92,642	1.852.837,10	0,47
1,7500 % Moody's Corp. EO-Notes 2015(15/27)	XS1117298163		EUR	2.000	2.000	0	% 96,521	1.930.421,60	0,49
2,1250 % Mylan Inc. EO-Notes 2018(18/25)	XS1801129286		EUR	500	0	0	% 97,677	488.386,93	0,12
2,6520 % Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2228683277		EUR	2.000	0	0	% 97,660	1.953.200,00	0,49

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

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 Fondsvermögens	
3,1250 % Oracle Corp. EO-Notes 2013(13/25)	XS0951216166		EUR	2.000	2.000	0	%	99,845	1.996.902,00	0,51
3,2500 % Paccar Financial Europe B.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2559453431		EUR	1.000	1.000	0	%	100,117	1.001.165,00	0,25
1,1250 % Parker-Hannifin Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1719267855		EUR	1.000	0	0	%	97,100	970.997,00	0,25
0,2500 % Philippinen EO-Bonds 2021(25)	XS2334361271		EUR	1.000	0	0	%	95,349	953.485,00	0,24
3,6250 % PVH Corp. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1435229460		EUR	2.000	0	0	%	99,669	1.993.380,00	0,50
1,7500 % Robert Bosch GmbH MTN v.2014(2014/2024)	XS1084563615		EUR	1.000	1.000	0	%	98,840	988.400,00	0,25
2,6250 % Sigma Alimentos S.A. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1562623584		EUR	1.500	1.500	0	%	99,755	1.496.325,00	0,38
1,2500 % Simon Intern. Finance S.C.A. EO-Notes 2016(16/25)	XS1412281534		EUR	1.000	0	0	%	96,577	965.774,50	0,24
2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1849518276		EUR	2.000	0	0	%	98,402	1.968.040,00	0,50
0,9340 % Sumitomo Mitsui Financ. Group EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1694219780		EUR	2.000	2.000	0	%	97,709	1.954.180,00	0,49
1,6250 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2014(15/24)	XS1146282634		EUR	2.000	2.000	0	%	99,589	1.991.770,00	0,50
2,1250 % Walgreens Boots Alliance Inc. EO-Notes 2014(14/26)	XS1138360166		EUR	1.000	0	0	%	93,256	932.558,55	0,24
0,5000 % Whirlpool EMEA Finance S.à r.l EO-Notes 2020(20/28)	XS2115092954		EUR	3.000	0	0	%	88,503	2.655.075,00	0,67
0,8400 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/25)	XS2054209833		EUR	600	0	0	%	95,270	571.620,00	0,14
1,3500 % WPC Eurobond B.V. EO-Notes 2019(19/28)	XS2052968596		EUR	500	0	0	%	91,522	457.610,00	0,12
1,3750 % WPP Finance 2016 EO-Med.-T.Nts 2018(18/25)	XS1794084068		EUR	1.000	0	0	%	97,128	971.275,00	0,25
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>389.551.640,85</b>	<b>98,57</b>	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>2.582.671,03</b>	<b>0,65</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>2.582.671,03</b>	<b>0,65</b>	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			EUR	2.582.589,64			%	100,000	2.582.589,64	0,65
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>										
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			USD	89,89			%	100,000	81,39	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>3.368.583,50</b>	<b>0,85</b>	
Zinsansprüche			EUR	3.366.979,56					3.366.979,56	0,85
Sonstige Forderungen			EUR	1.603,94					1.603,94	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-286.906,13</b>	<b>-0,07</b>	
Verwaltungsvergütung			EUR	-256.078,75					-256.078,75	-0,06
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.454,81					-2.454,81	0,00
Lagerstellenkosten			EUR	-9.949,44					-9.949,44	0,00



## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

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 Fondsvermögens
Prüfungskosten			EUR	-10.324,24				-10.324,24	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-2.278,60				-2.278,60	0,00
Research Kosten			EUR	-2.161,35				-2.161,35	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-3.658,94				-3.658,94	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>395.215.989,25</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
Anteilwert							EUR	11,65	
Ausgabepreis							EUR	11,65	
Anteile im Umlauf							STK	33.916.212	

Fußnoten:

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

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2023	
USD	(USD)	1,1045000	= 1 EUR (EUR)

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,3750 % Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	FR0011439835	EUR	0	1.000	
0,6250 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1774629346	EUR	0	1.000	
2,8750 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts.2013(13/23)	FR0011394907	EUR	0	2.000	
1,6250 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Obbl. 2015(23)	IT0005108490	EUR	0	2.000	
0,5000 % BNZ International Funding Ltd. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1717012014	EUR	0	1.000	
3,6250 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2012(23)	FR0011332196	EUR	0	3.000	
0,7500 % Citigroup Inc. EO-Medium-Term Nts 2016(16/23)	XS1457608013	EUR	0	500	
1,8750 % Compass Group PLC EO-Medium-Term Notes 2014(23)	XS1079320203	EUR	0	1.000	
2,7500 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.13(23)	XS0977496636	EUR	0	2.000	
0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1382792197	EUR	0	1.000	
5,2500 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 2003(23)	XS0177089298	EUR	0	1.500	
3,2500 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0951565091	EUR	0	1.000	
2,5000 % Essity AB EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0942094805	EUR	0	1.000	
1,8750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2013(23)	EU000A1G0BC0	EUR	0	500	
0,6250 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2015(23)	EU000A1Z6630	EUR	2.000	2.000	
2,1250 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2013(23)	EU000A1U9803	EUR	2.000	2.000	
4,0000 % Fresenius SE & Co. KGaA EO-Notes 2014(14/24) Reg.S	XS1026109204	EUR	3.000	3.000	
5,7500 % GIE ENGIE Alliance EO-Medium-Term-Notes 2003(23)	FR0000475758	EUR	0	2.000	
2,0000 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1265805090	EUR	0	2.000	
1,7500 % Iberdrola International B.V. EO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1291004270	EUR	1.500	1.500	
1,1250 % Iberdrola International B.V. EO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1171541813	EUR	0	1.000	
2,0000 % Linde Finance B.V. Med.-Term Nts.v.2013(2023)	DE000A1R07P5	EUR	0	2.000	
1,5380 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2018(23)	DE000A19UNN9	EUR	0	1.000	
3,7500 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2012(23)	XS0794399674	EUR	0	2.000	
2,1250 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2014(23)	XS1079698376	EUR	0	1.000	
0,5000 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1371715118	EUR	0	2.000	
1,7500 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS1993969515	EUR	0	1.000	
1,2500 % Smiths Group PLC EO-Notes 2015(23/23)	XS1225626461	EUR	0	3.000	
0,8750 % SPAREBANK 1 ØSTLANDET EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1790931114	EUR	0	1.000	
2,1250 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2016(16/23)	XS1432392170	EUR	0	1.000	
3,1250 % Talanx AG Notes v.2013(2023)	DE000TLX2003	EUR	0	1.000	
2,8750 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2013(23)	XS0907301260	EUR	0	3.000	
2,7500 % ZF North America Capital Inc. EO-Notes 2015(15/23)	DE000A14J7G6	EUR	0	1.000	

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,6250 % ABB Finance B.V. EO-Medium-T. Notes 2016(16/23)	XS1402941790	EUR	0	2.000	
0,8750 % Abbott Ireland Financing DAC EO-Notes 2018(18/23)	XS1883354620	EUR	0	2.000	
0,7500 % Autoliv Inc. EO-Notes 2018(18/23)	XS1713462585	EUR	0	1.000	
0,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	XS1948612905	EUR	3.000	3.000	
0,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	XS2055727916	EUR	0	1.000	
0,9800 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1890709774	EUR	0	1.000	
0,7500 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts.2015(15/23)	XS1319652902	EUR	0	1.000	
2,7500 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Medium-Term Nts 2013(23)	XS0937853983	EUR	0	2.000	
1,3750 % Swiss Re Finance [UK] PLC EO-Notes 2016(23)	XS1421827269	EUR	0	1.000	
0,8750 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.18(23)	XS1806457211	EUR	0	1.000	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,9500 % 3M Co. EO-Med.-Term Nts 2015(15/23) F	XS1234370127	EUR	0	2.000	
0,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2018(18/23)	XS1878191052	EUR	0	1.000	
0,0000 % APRR EO-Medium-Term Nts 2020(20/23)	FR0013477486	EUR	0	1.000	
1,7500 % Archer Daniels Midland Co. EO-Notes 2015(15/23)	XS1249493948	EUR	0	1.000	
4,3120 % AT & T Inc. EO-FLR Notes 2018(23)	XS1907118464	EUR	0	3.000	
0,6250 % Aviva PLC EO-Med.-Term Nts 2016(23)	XS1509003361	EUR	1.000	1.000	
2,7500 % Bacardi Ltd. EO-Notes 2013(13/23)	XS0947658208	EUR	0	1.000	
2,5770 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Non-Pref. MTN 2018(23)	XS1788584321	EUR	0	3.000	
2,8910 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 2017(23)	XS1689234570	EUR	0	1.000	
0,7500 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Nts 2016(17/23)	XS1458405898	EUR	0	2.000	
1,5000 % Barclays PLC EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1873982745	EUR	0	2.000	
0,0100 % Bayern, Freistaat Schatzanw.v.2020(2023) Ser.131	DE0001053502	EUR	0	1.000	
2,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(23) Ser.68	BE0000328378	EUR	0	2.000	
1,8750 % Berlin, Land Landesch. 2013(2023)Ausg.407	DE000A1R06T9	EUR	0	1.000	
1,7880 % BNP Paribas S.A. EO-FLR-Non-Pref.MTN 2018(23)	XS1756434194	EUR	0	2.000	
1,7880 % BPCE S.A. EO-Non-Pref.MTN 2018(23)	FR0013309317	EUR	0	3.000	
0,1250 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.204 v.16(23)	DE000A1680M0	EUR	0	1.000	
1,8500 % Bunge Finance Europe B.V. EO-Notes 2016(16/23)	XS1405777316	EUR	0	2.000	
0,7500 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1796257092	EUR	0	1.000	
1,1250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2016(16/23)	XS1492691008	EUR	0	3.000	
2,8750 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1412424662	EUR	0	2.000	
1,7500 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 20(20/23)	XS2150053721	EUR	0	1.500	
0,8750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1881574591	EUR	0	1.000	
2,5750 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 2018(23)	XS1787278008	EUR	0	2.000	
3,1250 % CRH Finance DAC EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0909369489	EUR	0	1.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
2,3750 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2013(2023)	DE000DB5DCS4	EUR	0	1.500	
1,5000 % Eastman Chemical Co. EO-Notes 2016(16/23)	XS1405783983	EUR	0	1.000	
2,3750 % EDP - Energias de Portugal SA EO-Med.-Term Notes 2015(15/23)	XS1326311070	EUR	0	1.000	
2,7500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2012(23)	FR0011318658	EUR	0	1.000	
0,0000 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)	FR0013463643	EUR	0	2.000	
0,2500 % EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1400224546	EUR	0	500	
0,3750 % Fiserv Inc. EO-Notes 2019(19/23)	XS1843434017	EUR	0	1.000	
1,2500 % General Electric Co. EO-Notes 2015(15/23)	XS1238901166	EUR	0	1.000	
0,9550 % General Motors Financial Co. EO-Med.-Term Nts 2016(16/23)	XS1485748393	EUR	0	3.500	
0,1250 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Medium-Term Nts 2020(23/23)	XS2170609403	EUR	0	2.000	
2,5000 % Great-West Lifeco Inc. EO-Bonds 2013(23)	XS0918600668	EUR	0	1.000	
4,6130 % Hamburg Commercial Bank AG FLR-IHS v. 21(23)	DE000HC80A94	EUR	0	4.000	
0,0000 % Highland Holdings S.A.r.L. EO-Notes 2021(21/23)	XS2406913884	EUR	1.000	2.000	
0,6250 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2017(17/23)	FR0013298684	EUR	0	1.000	
1,2500 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1234953575	EUR	0	500	
4,4220 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts18(23)	XS1882544205	EUR	0	3.000	
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(23)	IT0005172322	EUR	0	3.000	
1,0000 % JCDecaux SE EO-Bonds 2016(16/23)	FR0013179553	EUR	0	500	
1,0000 % Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2017(17/23)	XS1580476759	EUR	0	4.000	
0,8750 % KBC Groep N.V. EO-Non-Pref. MTN 2018(23)	BE0002602804	EUR	0	2.000	
0,2500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/23)	FR0013512381	EUR	0	1.000	
0,1250 % Konsortium HB,HH,MV,RP,SL,SH Ländersch.Nr.50 v.2016(2023)	DE000A2AASV2	EUR	0	1.000	
2,0000 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2015(15/23)	XS1253558388	EUR	0	1.000	
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2016 (2023)	DE000A168Y22	EUR	0	1.000	
0,5000 % LG Chem Ltd. EO-Notes 2019(23) Reg.S	XS1972557737	EUR	0	500	
1,0000 % Lloyds Banking Group PLC EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1517174626	EUR	0	1.000	
0,1250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 19(19/23)	FR0013405347	EUR	0	1.500	
1,9000 % Magna International Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1323910684	EUR	0	1.000	
2,3750 % Metropolitan Life Global Fdg I EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0873665706	EUR	0	2.000	
2,6250 % MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt EO-Notes 2016(23)	XS1401114811	EUR	0	1.000	
0,7500 % National Grid North Amer. Inc. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1864037541	EUR	0	1.000	
3,7500 % Nexans S.A. EO-Obl. 2018(18/23)	FR0013354297	EUR	0	2.000	
0,1250 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1492825051	EUR	0	1.000	
0,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2189614014	EUR	0	1.000	
2,5000 % Orange S.A. EO-Med.-Term Notes 2012(12/23)	XS0827999318	EUR	0	1.500	
1,7500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2013(23)	AT0000A105W3	EUR	0	3.000	
1,1250 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2015(15/23)	XS1314318301	EUR	0	1.000	
1,7500 % REN Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2016(23)Ser.3	XS1423826798	EUR	0	2.000	
0,6250 % SAGESS-Soc.An.d.Gest.St.d.Sec. EO-Bonds 2016(23)	FR0013108933	EUR	0	1.000	
0,5000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(18/23)	FR0013324332	EUR	0	3.000	
1,1250 % Santander UK Group Hldgs PLC EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1487315860	EUR	0	1.000	
1,5000 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2015(15/23)	FR0012939841	EUR	0	500	
0,0000 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2020(20/23)	FR0013517711	EUR	0	1.500	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
0,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2118276539	EUR	0	2.000	
0,5000 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1788951090	EUR	0	1.000	
Slowakei EO-Zero Bonds 2016(23)Ser.230	SK4120011636	EUR	0	1.000	
0,5000 % Société Générale S.A. EO-Non-Pref. MTN 2017(23)	XS1718306050	EUR	0	2.000	
0,3500 % Spanien EO-Bonos 2018(23)	ES0000012B62	EUR	0	2.000	
1,7500 % SSE PLC EO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1287779208	EUR	0	2.000	
1,2500 % Sysco Corp. EO-Notes 2016(16/23)	XS1434170426	EUR	0	2.000	
0,0000 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)	XS2056395606	EUR	0	2.000	
2,5000 % Telstra Corp. Ltd. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0903136736	EUR	0	1.000	
1,0000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1858912915	EUR	0	1.000	
0,0000 % Thermo Fisher Scient.(Fin.I)BV EO-Notes 2021(21/23)	XS2407913586	EUR	0	500	
0,6250 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1857683335	EUR	0	2.000	
2,1250 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Notes 2012(23)	XS0830194501	EUR	0	1.500	
1,0000 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1241577490	EUR	0	1.000	
0,3750 % United Parcel Service Inc. EO-Notes 2017(17/23)	XS1718480327	EUR	0	2.000	
0,6250 % V.F. Corp. EO-Notes 2016(16/23)	XS1492446460	EUR	0	1.500	
0,6250 % Val�o S.E. EO-Med.-Term Nts 2017(17/23)	FR0013230943	EUR	0	1.000	
2,7500 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2013(13/23)	FR0011585215	EUR	0	1.000	
0,0000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2020(20/23)	XS2115085230	EUR	0	500	
2,2500 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0925599556	EUR	0	1.000	
0,4520 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	XS2054209320	EUR	0	2.000	
0,5000 % Worldline S.A. EO-Obl. 2020(20/23)	FR0013521549	EUR	0	1.500	

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



**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023**

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	607.677,78	0,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	5.537.971,85	0,16
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	311.044,81	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-0,26	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR	1.749,72	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>6.458.443,90</b>	<b>0,19</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.519.470,59	-0,05
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.519.470,59	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-6.536,80	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-20.286,54	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-70.074,59	0,00
- Depotgebühren	EUR	-24.802,93	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-24.142,57	
- Sonstige Kosten	EUR	-21.129,09	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.616.368,52</b>	<b>-0,05</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>4.842.075,38</b>	<b>0,14</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	737.094,26	0,02
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.252.442,42	-0,07
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.515.348,16</b>	<b>-0,05</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>3.326.727,22</b>	<b>0,09</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.332.872,48	0,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	8.321.246,86	0,25
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>10.654.119,34</b>	<b>0,32</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>13.980.846,56</b>	<b>0,41</b>

## Entwicklung des Sondervermögens 2023

			insgesamt
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>384.310.743,87</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-3.035.820,35
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	26.979.979,38	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-30.015.799,73	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-39.780,83
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	13.980.846,56
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.332.872,48	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	8.321.246,86	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>395.215.989,25</b>

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

			insgesamt	je Anteil 1)
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.326.727,22		0,09
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00		0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00		0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>3.326.727,22</b>		<b>0,09</b>

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
2020	Stück	30.027.656	EUR	355.917.534,03	EUR	11,85
2021	Stück	31.203.381	EUR	367.901.690,80	EUR	11,79
2022	Stück	34.209.202	EUR	384.310.743,87	EUR	11,23
2023	Stück	33.916.212	EUR	395.215.989,25	EUR	11,65

# Anhang gem. § 7 NR. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

<b>das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b>	<b>0,00 EUR</b>
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>98,57</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>0,00</b>

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,12 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,23 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,19 %
<b>Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:</b>	<b>0,97</b>

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	11,65
Ausgabepreis	EUR	11,65
Anteile im Umlauf	STK	33.916.212

## 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

0,42 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

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

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



## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

---

### Sonstige Erträge:

Keine wesentlichen sonstigen Erträge

---

### Sonstige Aufwendungen:

Depotgebühren	EUR	24.802,93
Ratingkosten	EUR	16.981,29

---

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

Transaktionskosten	EUR	1.637,14
--------------------	-----	----------

---

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

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>5.663.706,26</b>
davon feste Vergütung	EUR	3.753.617,95
davon variable Vergütung	EUR	1.910.088,31
<b>Zahl der durchschnittlichen Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführer)</b>		<b>35,00</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>EUR</b>	<b>1.400.400,39</b>
davon Geschäftsführer	EUR	876.287,89
davon andere Risktaker	EUR	524.112,50

\* SIEMENS Fonds Invest GmbH zum 30. September 2023

## **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.

## **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.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

München, den 05. Juli 2024  
Siemens Fonds Invest GmbH  
Die Geschäftsführung

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

## An die Siemens Fonds Invest GmbH, München

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Siemens EuroCash - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 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 aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirt-

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesent-

liche 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 durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, München, den 5. Juli 2024

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)**

## 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, Verfahrenswesen 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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Name des Produkts:**  
Siemens Euro Cash

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
529900US7SGFZNDQPG07

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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: \_\_%

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.**





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

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

Dieses Produkt bewarb ökologische oder soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („nachfolgend Offenlegungsverordnung“). Darüber hinaus wurden auch unternehmensführungsbezogene Merkmale einbezogen.

Die Investitionen, die mit dem Finanzprodukt getätigt wurden, wurden nicht explizit auf Umweltziele gemäß Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 ausgerichtet.

Im Januar 2020 hat die Siemens Fonds Invest GmbH die Grundsätze der Vereinten Nationen für verantwortliches Investieren (UN Principles for Responsible Investments, kurz UN PRI) unterzeichnet und diese in ihre Investitionsentscheidungen integriert.

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

Analyseseitig wurde eine Kombination von Ausschlusskriterien und positiven Selektionskriterien angewendet. Die Siemens Fonds Invest GmbH arbeitete in diesem Zusammenhang mit dem ESG-Dienstleister The Value Group Sustainability GmbH zusammen.

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

Bei der ESG-Analyse wurden im ersten Schritt jene Titel ausgeschlossen, die gegen die Ausschlusskriterien des Gemeinsamen Mindeststandards zur Zielmarktbestimmung verstießen.

Demnach wurden Unternehmen ausgeschlossen, wenn

- sie möglicherweise nicht mit den zehn Prinzipien des United Nations Global Compact, UNGC übereinstimmen und eine bestimmte Kontroverse im Zusammenhang mit Menschenrechten, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruption vorlag und/oder
- sie in den Geschäftsfeldern Kohle (>30% Umsatz), kontroverser Waffen (0%), konventioneller Waffen (5%) oder Tabak (0% Anbau und Produktion, 5% Handel) tätig waren.

Länder wurden ausgeschlossen, wenn sie

- gemäß dem aktuellen Freedom House-Rating nicht als „nicht frei“ eingestuft wurden (Demokratie).

Über die Ausschlusskriterien des Gemeinsamen Mindeststandards zur Zielmarktbestimmung hinaus wurden Länder ausgeschlossen, wenn sie

- das Klima-Übereinkommen von Paris (COP-21) nicht ratifiziert haben und/oder
- gesetzlich nicht an den Atomwaffensperrvertrag gebunden waren bzw. gegen diesen verstießen.

Im zweiten Schritt wurden die ESG-Scorings herangezogen, die wir vierteljährlich von The Value Group Sustainability GmbH erhielten, um das Nachhaltigkeitsprofil des Fonds zu verbessern. Alle Unternehmen wurden durch diese im Rahmen eines einheitlichen Verfahrens und auf Basis umfassender Kriterienkataloge analysiert. Ziel war 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 wurden die Unternehmen auf Basis einer Vielzahl von Kriterien bewertet, die

sich auf alle ESG-Bereiche beziehen.

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

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

• **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft. 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 seit 13. November 2023.

Nachhaltigkeitsindikator	Einheit	Messgröße	Leistung im Bezugszeitraum
Ausschluss von Unternehmen, die als gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen 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 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 kontroverser 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 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 Tabak tätig waren (Umsatzanteil >0% Anbau und Produktion, 5% Handel)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0%
Ausschluss von Ländern, die als „nicht frei“ eingestuft wurden	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0%

Ausschluss von Ländern, 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%
Ausschluss von Ländern, 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%

Durch den im Rahmen des Fondsmanagements herangezogenen ESG-Ansatz mittels einer Kombination aus negativen Ausschlusskriterien und Best-in-Class-Ansatz werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt.

Daneben sind wesentliche negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Form der PAI-Indikatoren ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertung, d.h. Unternehmen, welche bessere PAI-Indikatoren aufweisen als vergleichbare Unternehmen, erhalten eine bessere ESG-Bewertung.

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.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?** Noch keine Vergleichswerte vorhanden, da erstmalig berichtet

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Dieser Abschnitt ist für diesen Fonds nicht anwendbar, da mit dem Produkt ökologische und soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden. Dessen ungeachtet kann das Anlageportfolio anteilig nachhaltige Investitionen enthalten.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Dieser Abschnitt ist für diesen Fonds nicht anwendbar, da mit dem Produkt ökologische und soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden. Dessen ungeachtet kann das Anlageportfolio anteilig nachhaltige Investitionen enthalten.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Dieser Abschnitt ist für diesen Fonds nicht anwendbar, da mit dem Produkt ökologische und soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden. Dessen ungeachtet kann das Anlageportfolio anteilig nachhaltige Investitionen enthalten.

*Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Dieser Abschnitt ist für diesen Fonds nicht anwendbar, da mit dem Produkt ökologische und soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden. Dessen ungeachtet kann das Anlageportfolio anteilig nachhaltige Investitionen enthalten.

*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 Unionskriterien 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 ESG Policy berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch das von uns im Rahmen des Fondsmanagements verwendete ESG-Bewertungssystem. Dieses System kombinierte negative Ausschlusskriterien und den Best-in-Class-Ansatz. Identifizierte Ausschlüsse wurden 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. CO <sub>2</sub> -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 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, Menschenrechte, Umwelt, Korruption)
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?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.01.2023 – 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Hamburg Commercial Bank AG FLR-IHS v. 21(23)	Finanzen	0,81%	Deutschland
BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 17(24)	Finanzen	0,80%	Frankreich
Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2014(24)	Staaten	0,80%	Polen
American Honda Finance Corp. EO-Med.-Term Nts 2017(17/24) A	Konsum	0,78%	USA
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/24)	Konsum	0,78%	Frankreich
HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(24)	Finanzen	0,77%	Großbritannien
Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	Kommunikation	0,77%	Großbritannien
Revvity Inc. EO-Notes 2016(16/26)	Gesundheit	0,75%	USA
Whirlpool EMEA Finance S.à r.l EO-Notes 2020(20/28)	Konsum	0,68%	Luxemburg
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 17(17/24)	Kommunikation	0,65%	Schweden
Wizz Air Finance Company B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(23/24)	Niederlande	0,65%	Konsum
NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2019(24)	Finanzen	0,65%	Großbritannien
Alimentation Couche-Tard Inc. EO-Notes 2016(26/26) Reg.S	Konsum	0,63%	Kanada
Fresenius SE & Co. KGaA EO-Notes 2014(14/24) Reg.S	Medizin	0,61%	Deutschland
Euronet Worldwide Inc. EO-Notes 2019(19/26)	Finanzen	0,60%	USA

Berechnungsmethode: Die Berechnung der prozentualen Anteile basiert auf dem im Berichtszeitraum durchschnittlich in einem Titel investierten Kapital im Verhältnis zum Fondsvermögen.  
Berechnungsgrundlage sind die Quoten zum Quartalsultimo.



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

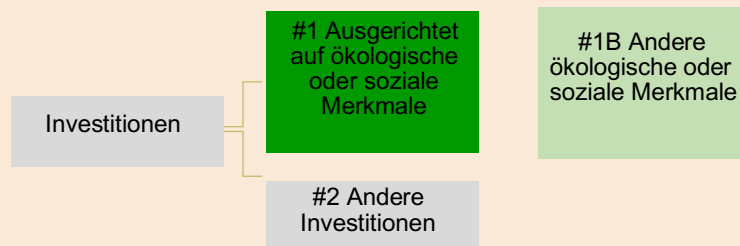
Dieser Fonds war am 29.12.2023 zu 80,1 % des Wertpapiervermögens nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die ökologischen oder sozialen Merkmale laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert.

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war wie folgt investiert:

Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):  
#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 78,95 %  
#2 Andere Investitionen 21,05 %

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**

Konsumgüter nicht zyklisch	22,00 %
Finanzunternehmen	15,35 %
Konsumgüter zyklisch	12,15 %
Industrieunternehmen	13,73 %
Konsumgüter zyklisch	12,15 %
Übrige	24,62 %

Der gesonderte Ausweis der Sektoren und Teilsektoren, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb von fossilen Brennstoffen gemäß Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 generieren, entfällt hier. Dies liegt daran, dass das Finanzprodukt zum Ende des Berichtszeitraums keine Investitionen in diese Sektoren und Teilsektoren aufwies, sodass der Anteil an den genannten Aktivitäten 0 % betrug.

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.



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

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie<sup>1</sup> investiert?**

Ja:

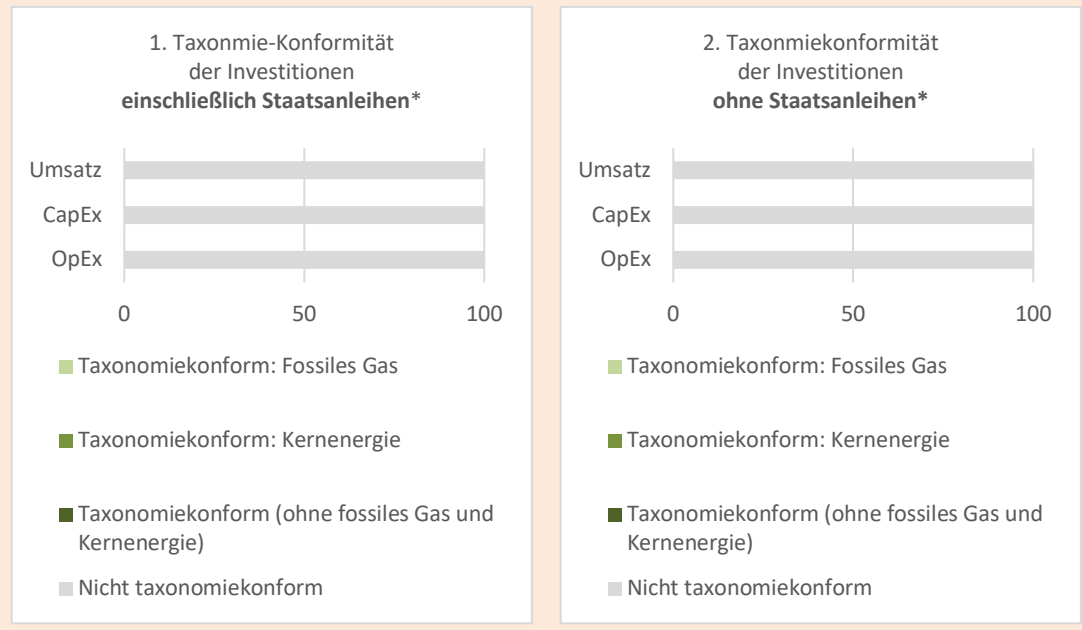
In fossiles Gas     In Kernenergie

Nein

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 Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

**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.

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

0%

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

Noch keine Vergleichswerte vorhanden, da erstmalig berichtet

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



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



### **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Dieser Abschnitt ist für diesen Fonds nicht anwendbar, da mit dem Produkt ökologische und soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden. Dessen ungeachtet kann das Anlageportfolio anteilig nachhaltige Investitionen enthalten.



### **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Dieser Abschnitt ist für diesen Fonds nicht anwendbar, da mit dem Produkt ökologische und soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden. Dessen ungeachtet kann das Anlageportfolio anteilig nachhaltige Investitionen enthalten.



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

Unter #2 Andere Investitionen wurden Positionen erfasst, die keine PAI- und ESG-Bewertungen hatten oder durch ein neues Ausschlusskriterium nicht mehr unter #1B eingeordnet werden konnten. Bei Ratingänderungen oder neuen Kontroversen wurden diese Positionen analysiert und überprüft. Wenn ein Ausschlussgrund vorlag, wurde ein Engagement-Prozess gestartet. Führte dieser innerhalb von 12 Monaten zu keiner Verbesserung, wurde die Position innerhalb weiterer 12 Monate veräußert.

Darüber hinaus konnte der Fonds auch Cash und Cash-Äquivalente und Derivate halten. Für diese Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fielen, gab es keine verbindlichen Kriterien für ökologischen oder sozialen Mindestschutz, entweder aufgrund der Natur der Vermögensgegenstände oder weil sie gezielt von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen wurden.



### **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.



### **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert (Index, Benchmark) herangezogen.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Referenzwert (Index, Benchmark) herangezogen.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Es wurde kein Referenzwert (Index, Benchmark) herangezogen.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert (Index, Benchmark) herangezogen.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert (Index, Benchmark) herangezogen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

# Management und Verwaltung

<b>ISIN</b>	DE0009772632
<b>WKN</b>	977263
<b>Gesellschaft:</b>	Siemens Fonds Invest GmbH
<b>Rechtsform:</b>	GmbH
<b>Sitz:</b>	Otto-Hahn-Ring 6, 81739 München, Telefon: 089 7805-1067
<b>Handelsregister:</b>	Amtsgericht München / HRB 15 49 84
<b>Gründung:</b>	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.
<b>Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am 30.09.2023:</b>	3.000.000 Euro
<b>Eigenmittel nach Feststellung Jahresabschluss am 30.09.2023:</b>	10.488.000 Euro
<b>Gesellschafter:</b>	Siemens Beteiligungen Inland GmbH, München
<b>Aufsichtsrat:</b>	Heiko Fischer, Head of Corporate Pensions, Siemens AG (Vorsitzender), Dr. Peter Rathgeb, CFO, Siemens Bank GmbH (Stellvertretender Vorsitzender), Nils Niermann, Vorstandsvorsitzender Sparkasse Neuburg-Rain
<b>Geschäftsführung</b>	Erik Macharzina, Dr. Josef Mehl, Marco Sczesny
<b>Verwahrstelle:</b>	The Bank of New York Mellon SA/NV, Frankfurt am Main
<b>Unabhängiger Wirtschaftsprüfer:</b>	PricewaterhouseCoopers GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, München
<b>Mitgliedschaft:</b>	BVI, Bundesverband Investment und Asset Management e.V.
<b>Aufsichtsbehörde:</b>	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)

© 2024 Siemens Fonds Invest GmbH, München

