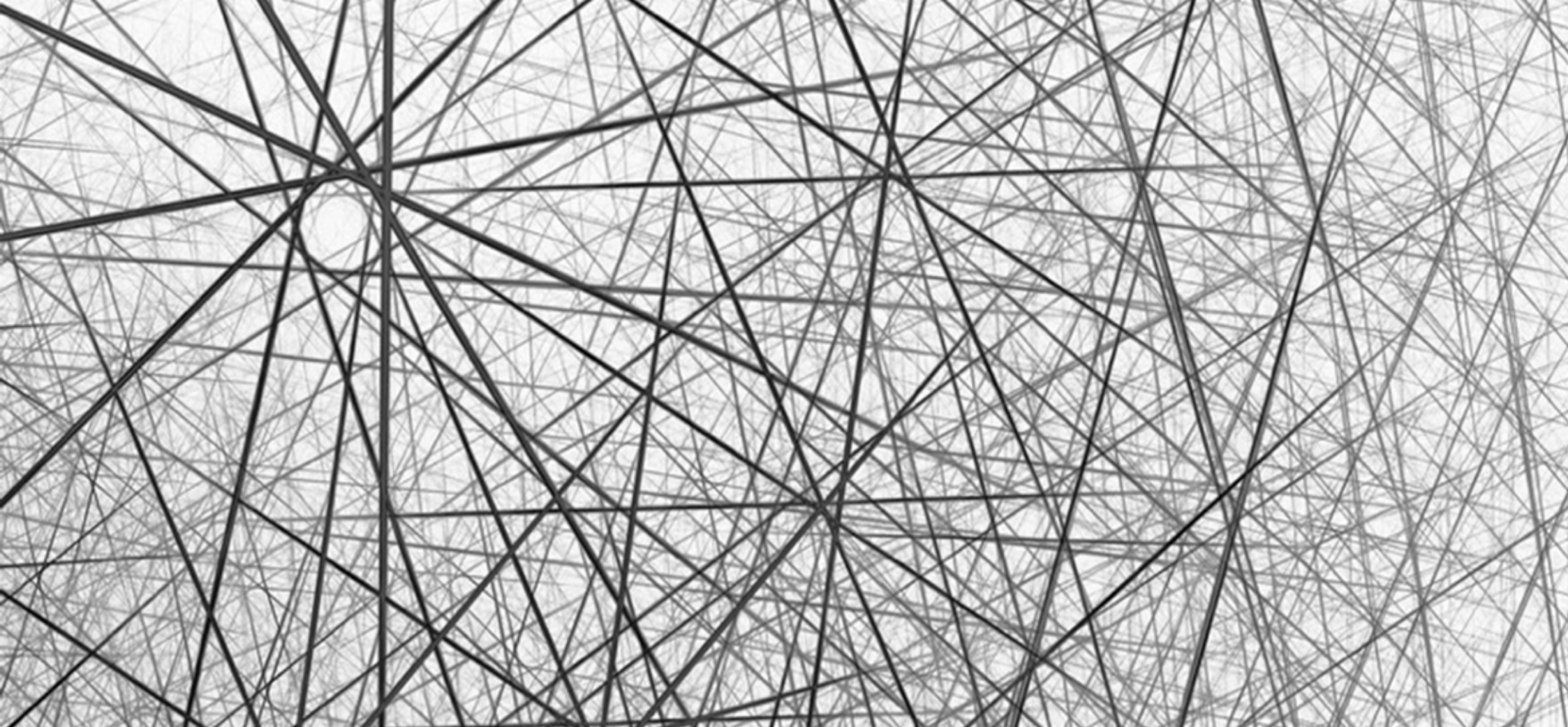




SIEMENS FONDS INVEST GMBH

Jahresbericht

Siemens Balanced

01.06.2025 bis 31.05.2026

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

SIEMENS

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht	03
Vermögensübersicht.	08
Vermögensaufstellung	10
Anhang gem. § 7 NR. 9 KARBV	51
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	59
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) . . .	63
Management und Verwaltung	64
Preisinformation	65

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Das von der Siemens Fonds Invest GmbH, München, verwaltete Sondervermögen Siemens Balanced ist ein OGAW-Sondervermögen im Sinne des Kapitalanlagegesetzes (KAGB). Dieses OGAW-Sondervermögen berücksichtigt ökologische oder soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung. Am 05.06.2025 wurde für das Sondervermögen Siemens Balanced eine zweite Anteilscheinklasse aufgelegt. Zu den Ausgestaltungsmerkmalen der Anteilscheinklassen verweisen wir auf die Darstellung im Anhang. Der Siemens Balanced strebt einen langfristig stabilen Wertzuwachs an. Er investiert in Aktien und festverzinsliche Wertpapiere. Durch die Mischung beider Asset-Klassen werden sowohl Zinseinkünfte generiert als auch Chancen wahrgenommen, Renditen am Aktienmarkt zu erzielen. Als Vergleichsbasis wird ein Index in Euro herangezogen, der sich wie folgt zusammensetzt: 15% MSCI EMU Net Return (EUR), 15% MSCI USA Price Return (USD), 70% iBoxx Euro Corporates Overall TR (EUR). Im Rentenmanagement wird ein aktiver Ansatz verfolgt. Die Steuerung der Laufzeitstruktur des Portfolios erfolgt mithilfe eines quantitativ orientierten Modells, das Credit Exposure wird anhand eines quantitativ gestützten Ansatzes genommen. Im Aktiensegment wird in Unternehmen Europas und den USA investiert, wobei die Auswahl der Unternehmen nach traditionellen Bewertungskennzahlen erfolgt. Zusätzlich wird die Dynamik der Kurs- und Gewinnentwicklung berücksichtigt. Das Fondsmanagement identifiziert über quantitative Verfahren unterbewertete Unternehmen. Von entscheidender Bedeutung sind dabei die erwarteten Dividenden und Gewinne.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

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

Der Berichtszeitraum des Sondervermögens war von einer ausgeprägten Divergenz geprägt: Während europäische Aktienmärkte zunächst neue Höchststände erreichten,



Bezeichnung	Betrag	Prozent
Aktien	569.745.378,60	35,53
Anleihen	993.643.361,50	61,97
Andere Wertpapiere	1.438,03	0,00
Investmentanteile	613.200,00	0,04
Derivate	3.458.442,04	0,22
Bankguthaben	23.641.313,92	1,47
Sonstige Vermögensgegenstände	16.772.946,63	1,05
Verbindlichkeiten	-4.335.868,07	-0,27
Fondsvermögen	1.603.540.212,65	100,00

kam es infolge geopolitischer Spannungen zu einer deutlichen Korrekturphase mit breiter Marktverunsicherung. Makroökonomisch führten der Konflikt und die daraus resultierenden Energiepreisanstiege sowie Störungen in den Lieferketten zu einem erneuten Anziehen des Inflationsdrucks im Euroraum. Vor diesem Hintergrund signalisierten die wichtigsten Notenbanken eine restriktivere geldpolitische Ausrichtung, was insbesondere zinssensitive Marktsegmente belastete und zu erhöhter Volatilität beitrug.

Zwischen Juni 2025 und Mai 2026 senkte die EZB die Zinsen, im Juni 2025 ein letztes Mal auf 2 % und ließ sie danach unverändert. Geopolitische Spannungen sorgten ab 2026 wieder für Inflationsrisiken. Kurzfristige risikofreie Zinsen gaben zunächst etwas nach und bewegten sich anschließend seitwärts. Die langfristigen Bundrenditen stiegen hingegen deutlich an und lagen zeitweise über 3 %, getrieben durch höhere Staatsausgaben, ein zunehmendes Angebot an Anleihen sowie gestiegene Wachstums- und Inflationserwartungen.

Der bisherige Verlauf des Jahres 2026 war geprägt durch leicht rückläufige Risikoabschläge, wodurch Unternehmensanleihen tendenziell profitieren konnten. Allerdings kam es bedingt durch den Ausbruch des Kriegs am Persischen Golf von Mitte Februar bis Anfang April zu vorübergehend starken Credit-Spread-Ausweitungen und entsprechenden temporären Verlusten.

Fondsentwicklung und Fondsergebnis

Im Berichtszeitraum erzielte das Sondervermögen eine Wertentwicklung (nach BVI-Methode)¹:

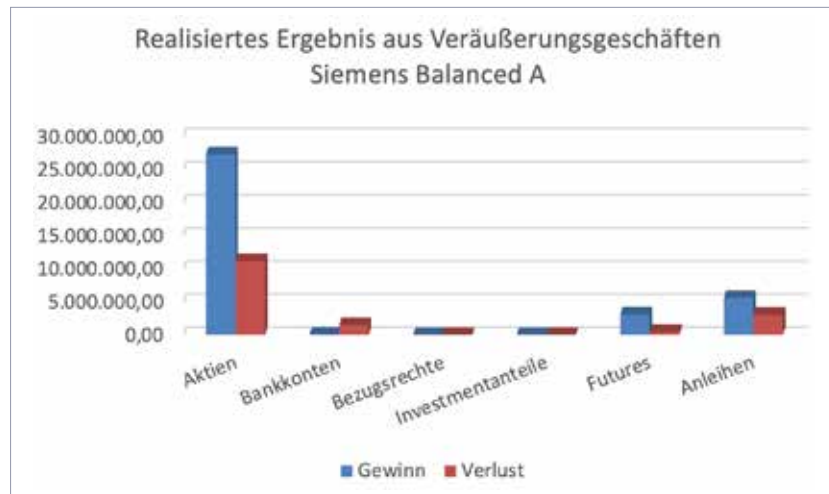
Siemens Balanced A von 8,06 %

Siemens Balanced B von 8,10 %

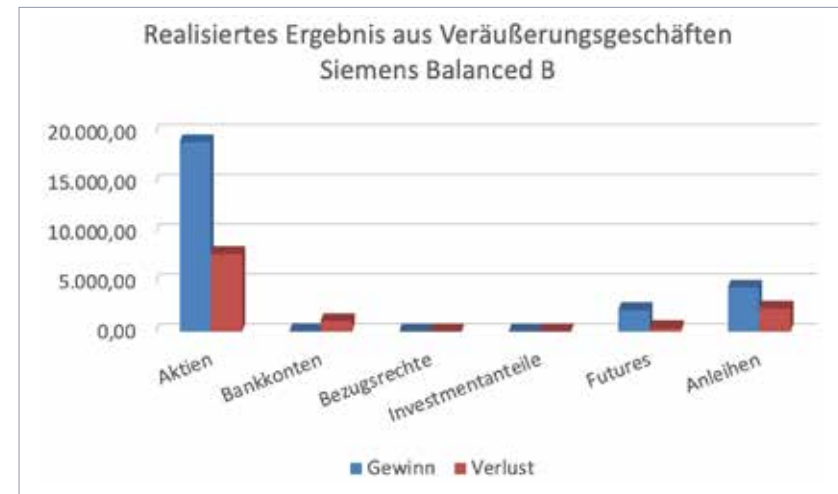
Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses sind der nachfolgenden Übersicht zu entnehmen.

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

**Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses in EUR
(ohne Ertragsausgleich)**



Bezeichnung	Gewinn	Verlust
Aktien	27.232.736,55	11.129.211,16
Bankkonten	59.371,82	1.496.429,35
Bezugsrechte	20,12	103,08
Investmentanteile	0,01	0,00
Futures	3.085.535,84	454.368,20
Anleihen	5.579.950,73	3.026.532,54



Bezeichnung	Gewinn	Verlust
Aktien	19.003,49	7.765,57
Bankkonten	41,63	1.041,51
Bezugsrechte	0,01	0,07
Investmentanteile	0,00	0,00
Futures	2.156,70	330,35
Anleihen	4.413,50	2.314,35

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Wesentliche Risiken für den Kapitalmarkt und die Anlagegüter des Fonds ergeben sich vor allem aus anhaltenden geopolitischen Spannungen, der Unsicherheit über die globale Handelspolitik sowie Ungleichgewichten im Hinblick auf die globalen Handelsströme, einem potentiellen Inflationsdruck und daraus folgenden Restriktionen für die Geldpolitik, weiter gewachsener Verschuldung weltweit sowie daraus resultierenden, fiskalischen Restriktionen, dem Klimawandel und den schwer zu kalkulierenden Folgen des aktuellen technologischen Wandels.

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

Das Kursänderungsrisiko, gemessen an der jährlichen Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilspreises, betrug zum Ende des Berichtszeitraums 4,86 %.

Die Zinssensitivität des Rentenportfolios betrug zum Ende des Berichtszeitraums 2,76 (Modifizierte Duration incl. Derivate).

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

Das Sondervermögen kann Derivate im Portfolio enthalten, sodass auch hierfür spezifische Risiken wie das Kontrahentenrisiko zu beachten waren.

Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum keine wesentlichen Liquiditätsrisiken.

Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft Risikoüberprüfungen durch. Das Sondervermögen unterlag im Berichtszeitraum keinen besonderen operationellen Risiken.

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

Sonstige wesentliche Ereignisse

Verwahrstellenwechsel

Mit Wirkung zum 1. Januar 2026 fand ein Verwahrstellenwechsel von The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main, auf die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main, statt.

Die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG hat ihren operativen Geschäftsbetrieb samt Verwahrstellenfunktion zum 1. Juli 2026 im Wege der Gesamtrechtsnachfolge auf die ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch, Frankfurt am Main, übertragen.

Einführung von Liquiditätsmanagementinstrumenten

Mit Wirkung zum 16. April 2026 wurden für den Fonds Liquiditätsmanagementinstrumente (Liquidity Management Tools – LMTs) gemäß dem Fondsrisikobegrenzungs-gesetz (FRiG) eingeführt.

Diese umfassen das teilweise Swing Pricing und die Rücknahmebeschränkung (Gating) mit dem Ziel, im Sinne der Anleger die Auswirkungen außergewöhnlicher Mittelzu- und -abflüsse auf das Fondsvermögen zu begrenzen. Gleichzeitig tragen die Instrumente zu einer effektiven Steuerung von Liquiditätsrisiken und zur Wahrung der Stabilität des Fonds bei.

Beim teilweisen Swing Pricing handelt es sich um einen im Voraus festgelegten Mechanismus, bei dem der Nettoinventarwert (NAV) der Anteile eines Investmentfonds bei Überschreiten eines Schwellenwertes durch Anwendung eines Faktors („Swing-Faktor“) angepasst wird, der die Liquiditätskosten berücksichtigt.

Eine Rücknahmebeschränkung (Gating) bedeutet eine vorübergehende und teilweise Beschränkung des Rechts der Anleger auf Rückgabe ihrer Anteile, sodass die Anleger nur einen bestimmten Teil ihrer Anteile zurückgeben können.

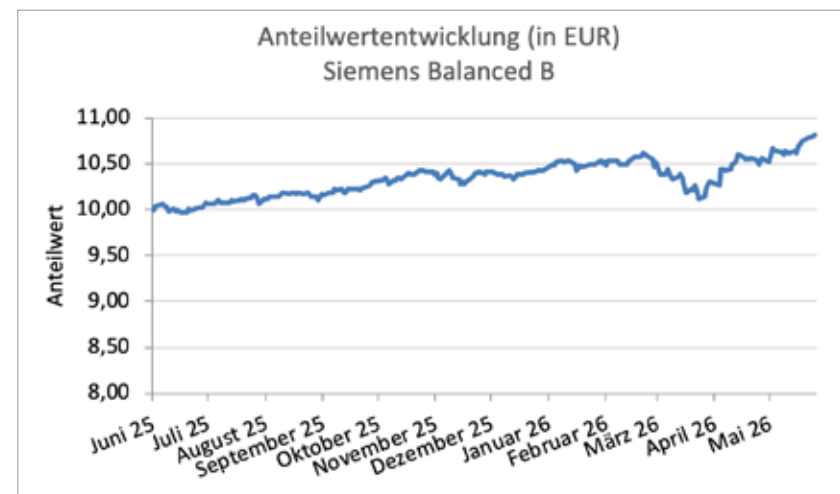
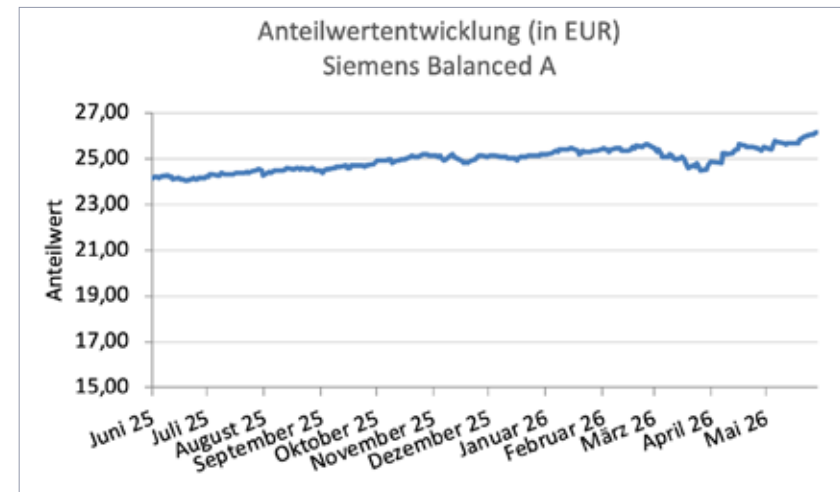
Zusätzliche Angaben

Angaben zur Transparenz gemäß Taxonomieverordnung bzw. Offenlegungsverordnung

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

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum



Vermögensübersicht

Vermögensübersicht zum 31.05.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	1.607.876.080,72	100,27
1. Aktien	569.745.378,60	35,53
Belgien	6.315.775,85	0,39
Bermuda	587.838,54	0,04
Bundesrep. Deutschland	53.314.631,20	3,32
Dänemark	2.478.525,15	0,15
Finnland	9.555.915,86	0,60
Frankreich	66.360.810,49	4,14
Großbritannien	5.962.236,56	0,37
Irland	11.646.367,49	0,73
Italien	25.389.969,85	1,58
Jersey	464.329,56	0,03
Kaimaninseln	104.934,86	0,01
Luxemburg	1.392.832,90	0,09
Niederlande	44.556.217,76	2,78
Norwegen	2.706.217,86	0,17
Österreich	2.097.961,83	0,13
Portugal	1.355.169,90	0,08
Schweden	7.940.433,72	0,50
Schweiz	11.544.254,41	0,72
Spanien	26.519.377,82	1,65
USA	289.451.576,99	18,05
2. Anleihen	993.643.361,50	61,97
< 1 Jahr	19.438.138,50	1,21
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	158.448.464,00	9,88
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	317.611.653,00	19,81
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	378.896.945,00	23,63
>= 10 Jahre	119.248.161,00	7,44
3. Andere Wertpapiere	1.438,03	0,00
EUR	1.438,03	0,00
4. Investmentanteile	613.200,00	0,04

Vermögensübersicht zum 31.05.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
EUR	613.200,00	0,04
5. Derivate	3.458.442,04	0,22
6. Bankguthaben	23.641.313,92	1,47
7. Sonstige Vermögensgegenstände	16.772.946,63	1,05
II. Verbindlichkeiten	-4.335.868,07	-0,27
III. Fondsvermögen	1.603.540.212,65	100,00

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	1.564.003.378,13	97,53
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	1.371.077.683,10	85,50
Aktien							EUR	569.745.378,60	35,53
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	9.955	0	10.478	CHF	83,620	913.260,67	0,06
Banque Cantonale Vaudoise Namens-Aktien SF 1	CH0531751755	STK	3.511	3.511	0	CHF	117,500	452.597,37	0,03
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	CH0010570759	STK	2	0	3	CHF	95.500,000	209.544,71	0,01
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	3.297	3.297	0	CHF	168,900	610.930,66	0,04
Ems-Chemie Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0016440353	STK	375	0	326	CHF	713,500	293.540,87	0,02
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	637	637	0	CHF	513,400	358.788,59	0,02
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	84	84	0	CHF	2.900,000	267.251,78	0,02
Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien SF -,02	CH0102484968	STK	9.103	9.103	0	CHF	64,020	639.357,17	0,04
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	12.238	0	8.888	CHF	117,820	1.581.877,30	0,10
Roche Holding AG Partizipationsscheine SF-,001	CH1499059983	STK	4.481	4.481	0	CHF	329,300	1.618.862,64	0,10
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	554	0	1.496	CHF	264,000	160.456,39	0,01
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	1.602	0	805	CHF	153,300	269.431,27	0,02
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	987	987	0	CHF	207,600	224.795,61	0,01
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	2.276	2.276	0	CHF	94,720	236.514,23	0,01
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0014852781	STK	344	0	2.361	CHF	850,800	321.091,83	0,02
Swiss Re AG Namens-Aktien DL -,12	CH0126881561	STK	2.517	0	2.727	CHF	117,700	325.014,70	0,02
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	622	622	0	CHF	668,500	456.178,83	0,03
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	1.477	0	2.879	CHF	557,000	902.566,10	0,06
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	386	386	0	DKK	15.810,000	816.584,15	0,05
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759	STK	2.538	2.538	0	DKK	861,400	292.535,29	0,02
Danske Bank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010274414	STK	12.674	12.674	0	DKK	337,400	572.190,38	0,04
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690	STK	2.181	2.181	0	DKK	601,000	175.392,86	0,01
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 1	DK0063855168	STK	8.275	8.275	0	DKK	202,400	224.109,51	0,01
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DK0060636678	STK	19.710	0	2.385	DKK	150,800	397.712,96	0,02
ABN AMRO Bank N.V. Cert.v.Aand.op Naam EO 1	NL0011540547	STK	12.073	0	1.106	EUR	34,120	411.930,76	0,03
ACCOR S.A. Actions Port. EO 3	FR0000120404	STK	4.435	0	10.592	EUR	47,030	208.578,05	0,01
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	12.496	517	3.998	EUR	124,300	1.553.252,80	0,10
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	5.559	655	0	EUR	166,600	926.129,40	0,06
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	1.073	506	0	EUR	939,300	1.007.868,90	0,06

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
AEGON Ltd. Registered Shares o.N.	BMG0112X1056	STK	64.414	22.075	0	EUR	7,312	470.995,17	0,03
Aéroports de Paris S.A. Actions au Port. EO 3	FR0010340141	STK	1.509	1.509	0	EUR	115,000	173.535,00	0,01
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930	STK	11.730	0	566	EUR	66,600	781.218,00	0,05
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	32.807	0	23.626	EUR	36,170	1.186.629,19	0,07
AIB Group PLC Registered Shares EO -,625	IE00BF0L3536	STK	76.115	21.299	0	EUR	10,100	768.761,50	0,05
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	27.637	0	2.934	EUR	178,080	4.921.596,96	0,31
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	14.927	0	213	EUR	381,600	5.696.143,20	0,36
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	20.586	8.855	0	EUR	54,740	1.126.877,64	0,07
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	STK	5.300	5.300	0	EUR	83,950	444.935,00	0,03
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	40.795	12.611	0	EUR	69,000	2.814.855,00	0,18
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	STK	13.804	13.804	0	EUR	59,320	818.853,28	0,05
argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10	NL0010832176	STK	2.274	556	0	EUR	715,600	1.627.274,40	0,10
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	1.708	335	0	EUR	898,400	1.534.467,20	0,10
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	14.079	425	0	EUR	1.384,800	19.496.599,20	1,22
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643	STK	13.431	0	694	EUR	64,300	863.613,30	0,05
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	94.978	0	12.713	EUR	39,730	3.773.475,94	0,24
Banca Mediolanum S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004776628	STK	55.578	55.578	0	EUR	19,810	1.101.000,18	0,07
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	211.944	35.693	0	EUR	20,110	4.262.193,84	0,27
Banco BPM S.p.A. Azioni o.N.	IT0005218380	STK	129.288	88.199	0	EUR	13,485	1.743.448,68	0,11
Banco Com. Português SA (BCP) Acç. Nom. + Port. Reg. o.N.	PTBCPOAM0015	STK	338.049	338.049	0	EUR	0,972	328.718,85	0,02
Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO -,125	ES0113860A34	STK	164.447	0	0	EUR	2,900	476.896,30	0,03
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	540.583	74.244	0	EUR	10,728	5.799.374,42	0,36
Bank of Ireland Group PLC Registered Shares EO 1	IE00BD1RP616	STK	45.812	45.812	0	EUR	17,435	798.732,22	0,05
Bankinter S.A. Acciones Nom. EO -,30	ES0113679137	STK	62.011	62.011	0	EUR	14,465	896.989,12	0,06
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	31.938	6.209	0	EUR	50,820	1.623.089,16	0,10
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	34.788	7.396	0	EUR	36,530	1.270.805,64	0,08
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	28.909	0	0	EUR	74,760	2.161.236,84	0,13
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037	STK	171	0	0	EUR	74,650	12.765,15	0,00
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	3.730	1.286	0	EUR	284,400	1.060.812,00	0,07
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	6.150	2.817	0	EUR	69,180	425.457,00	0,03
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	1.569	1.569	0	EUR	74,350	116.655,15	0,01
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	38.244	5.516	0	EUR	92,950	3.554.779,80	0,22
Bolloré SE Actions Port. EO 0,16	FR0000039299	STK	23.644	0	61.636	EUR	5,440	128.623,36	0,01
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	15.646	9.061	0	EUR	50,460	789.497,16	0,05
BPER Banca S.p.A. Azioni nom. EO 3	IT0000066123	STK	66.787	66.787	0	EUR	11,618	775.931,37	0,05
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348	STK	20.886	10.792	0	EUR	26,000	543.036,00	0,03
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019	STK	164.740	51.520	0	EUR	11,600	1.910.984,00	0,12
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	7.785	0	0	EUR	101,950	793.680,75	0,05
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK	19.983	19.983	0	EUR	28,820	575.910,06	0,04
Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK	24.157	0	32.112	EUR	31,510	761.187,07	0,05
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	25.444	0	2.229	EUR	37,060	942.954,64	0,06

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	16.889	0	4.672	EUR	78,260	1.321.733,14	0,08
Continental AG	DE0005439004	STK	3.553	0	0	EUR	71,360	253.542,08	0,02
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK	64.948	29.204	0	EUR	16,600	1.078.136,80	0,07
CVC Capital Partners PLC Registered Shares o.N.	JE00BRX98089	STK	33.794	33.794	0	EUR	13,740	464.329,56	0,03
D'leteren Group S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	BE0974259880	STK	1.313	0	1.044	EUR	171,400	225.048,20	0,01
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	15.105	0	536	EUR	42,150	636.675,75	0,04
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	28.114	0	0	EUR	60,940	1.713.267,16	0,11
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK	36.406	0	4.933	EUR	18,805	684.614,83	0,04
Deutsche Bank AG	DE0005140008	STK	64.667	17.964	0	EUR	27,860	1.801.622,62	0,11
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	6.836	0	1.494	EUR	247,600	1.692.593,60	0,11
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	41.756	9.572	0	EUR	51,200	2.137.907,20	0,13
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	129.051	30.253	0	EUR	28,860	3.724.411,86	0,23
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113	STK	8.024	4.157	0	EUR	46,890	376.245,36	0,02
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797	STK	7.546	1.968	0	EUR	72,160	544.519,36	0,03
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	82.593	17.836	0	EUR	18,200	1.503.192,60	0,09
EDP Renewables S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019	STK	11.332	11.332	0	EUR	14,170	160.574,44	0,01
EDP S.A. Acções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009	STK	97.494	0	0	EUR	4,367	425.756,30	0,03
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK	5.870	3.392	0	EUR	124,750	732.282,50	0,05
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	4.258	0	0	EUR	41,120	175.088,96	0,01
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	284.893	35.222	0	EUR	9,625	2.742.095,13	0,17
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	103.944	49.557	0	EUR	26,470	2.751.397,68	0,17
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	69.438	0	0	EUR	22,530	1.564.438,14	0,10
Erste Bk d. oest. Sparkassen AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011	STK	11.884	0	7.457	EUR	103,000	1.224.052,00	0,08
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	11.569	1.937	0	EUR	175,150	2.026.310,35	0,13
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3	STK	3.548	0	770	EUR	62,460	221.608,08	0,01
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	STK	4.482	0	1.972	EUR	139,600	625.687,20	0,04
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012059018	STK	2.745	0	245	EUR	66,950	183.777,75	0,01
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	3.887	0	49	EUR	295,200	1.147.442,40	0,07
Ferrovial N.V. Registered Shares EO-,01	NL0015001F58	STK	17.858	5.528	0	EUR	58,700	1.048.264,60	0,07
Finecobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	IT0000072170	STK	19.336	0	0	EUR	20,960	405.282,56	0,03
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	FI0009007132	STK	51.187	36.469	0	EUR	20,050	1.026.299,35	0,06
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	6.135	0	0	EUR	37,190	228.160,65	0,01
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	18.991	0	9.806	EUR	36,270	688.803,57	0,04
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTGALOAM0009	STK	12.154	0	4.402	EUR	18,635	226.489,79	0,01
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	6.430	0	6.216	EUR	55,450	356.543,50	0,02
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072	STK	59.813	5.630	0	EUR	38,710	2.315.361,23	0,14
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	3.346	0	500	EUR	232,400	777.610,40	0,05
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	4.375	0	4.089	EUR	190,800	834.750,00	0,05
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000008977	STK	8.050	3.751	0	EUR	61,900	498.295,00	0,03
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	9.810	0	0	EUR	67,060	657.858,60	0,04
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408	STK	6.464	3.236	0	EUR	62,300	402.707,20	0,03

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	19.285	8.996	0	EUR 66,680	1.285.923,80	0,08
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	1.235	0	698	EUR 1.620,000	2.000.700,00	0,12
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006		STK	619	619	0	EUR 486,600	301.205,40	0,02
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	278.151	96.340	0	EUR 19,500	5.423.944,50	0,34
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	41.242	0	17.186	EUR 53,300	2.198.198,60	0,14
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	42.809	0	0	EUR 81,110	3.472.237,99	0,22
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	124.005	21.738	0	EUR 26,700	3.310.933,50	0,21
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	652.484	0	11.988	EUR 5,807	3.788.974,59	0,24
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150		STK	1.617	0	2.190	EUR 156,600	253.222,20	0,02
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Açôes Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001		STK	20.606	20.606	0	EUR 18,160	374.204,96	0,02
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737		STK	12.189	0	2.922	EUR 113,950	1.388.936,55	0,09
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	3.158	747	0	EUR 255,350	806.395,30	0,05
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560		STK	8.722	3.740	0	EUR 73,450	640.630,90	0,04
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939		STK	4.966	0	0	EUR 78,600	390.327,60	0,02
Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40	FR0000121964		STK	5.944	0	412	EUR 35,020	208.158,88	0,01
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006		STK	2.403	0	3.267	EUR 103,700	249.191,10	0,02
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082		STK	125.723	0	0	EUR 4,466	561.478,92	0,04
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403		STK	19.402	0	11.024	EUR 51,260	994.546,52	0,06
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK	28.455	8.185	1	EUR 22,870	650.765,85	0,04
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	12.434	0	718	EUR 382,550	4.756.626,70	0,30
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110		STK	2.879	0	5.608	EUR 55,750	160.504,25	0,01
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	11.848	0	689	EUR 147,650	1.749.357,20	0,11
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	9.072	0	0	EUR 473,050	4.291.509,60	0,27
Magnum Ice Cream Co.N.V. Aandelen op naam EO 1	NL0015002MS2		STK	2.829	2.830	1	EUR 13,896	39.311,78	0,00
Mapfre S.A. Acciones Nom. EO -,10	ES0124244E34		STK	33.467	33.467	0	EUR 4,022	134.604,27	0,01
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	28.313	0	12.998	EUR 52,190	1.477.655,47	0,09
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	18.935	14.383	0	EUR 130,850	2.477.644,75	0,15
Metso Oyj Registered Shares o.N.	FI0009014575		STK	40.673	22.610	0	EUR 16,380	666.223,74	0,04
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148		STK	11.989	0	2.581	EUR 55,860	669.705,54	0,04
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	1.920	1.920	0	EUR 313,300	601.536,00	0,04
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	7.582	0	910	EUR 452,300	3.429.338,60	0,21
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296		STK	14.491	0	0	EUR 28,160	408.066,56	0,03
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	16.372	7.684	0	EUR 71,680	1.173.544,96	0,07
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	231.346	89.625	0	EUR 12,490	2.889.511,54	0,18
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767		STK	151.625	49.387	0	EUR 16,470	2.497.263,75	0,16
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059		STK	4.518	0	0	EUR 61,650	278.534,70	0,02
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	96.358	38.474	0	EUR 17,935	1.728.180,73	0,11
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377		STK	6.714	6.714	0	EUR 71,600	480.722,40	0,03
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171		STK	38.847	38.847	0	EUR 25,360	985.159,92	0,06
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	46.500	10.190	0	EUR 39,020	1.814.430,00	0,11
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001		STK	9.939	2.508	0	EUR 148,000	1.470.972,00	0,09

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	11.355	0	10.643	EUR	83,740	950.867,70	0,06
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150025N0	STK	12	12	0	EUR	31,645	379,74	0,00
Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000606306	STK	4.719	4.719	0	EUR	49,420	233.212,98	0,01
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271	STK	4.174	4.174	0	EUR	51,500	214.961,00	0,01
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	41.049	41.049	0	EUR	22,040	904.719,96	0,06
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203	STK	9.036	9.036	0	EUR	36,810	332.615,16	0,02
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	1.637	1.637	0	EUR	1.293,400	2.117.295,80	0,13
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33	STK	46.924	46.924	0	EUR	25,130	1.179.200,12	0,07
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	48.293	5.805	0	EUR	75,290	3.635.979,97	0,23
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	38.764	1.357	0	EUR	155,260	6.018.498,64	0,38
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	1.801	925	0	EUR	245,100	441.425,10	0,03
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002	STK	1.038	1.038	0	EUR	178,100	184.867,80	0,01
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	20.184	0	1.262	EUR	269,950	5.448.670,80	0,34
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415	STK	63.717	0	0	EUR	6,266	399.250,72	0,02
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	27.668	6.530	0	EUR	71,630	1.981.858,84	0,12
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220	STK	4.217	0	8.435	EUR	47,200	199.042,40	0,01
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	68.432	62.311	0	EUR	6,865	469.785,68	0,03
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	22.960	0	11.397	EUR	58,950	1.353.492,00	0,08
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005YM9999	STK	2.922	0	5.782	EUR	79,100	231.130,20	0,01
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	2.035	0	4.446	EUR	103,000	209.605,00	0,01
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	128.425	0	0	EUR	3,938	505.737,65	0,03
Tenaris S.A. Registered Shares DL 1	LU2598331598	STK	13.506	0	0	EUR	26,090	352.371,54	0,02
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	51.426	0	94.515	EUR	9,852	506.648,95	0,03
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	87.232	87.232	0	EUR	75,180	6.558.101,76	0,41
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	4.393	949	0	EUR	251,700	1.105.718,10	0,07
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	FR0013326246	STK	5.045	5.045	0	EUR	99,340	501.170,30	0,03
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	61.879	18.568	0	EUR	74,240	4.593.896,96	0,29
Unilever PLC Registered Shares LS-,035	GB00BVZK7T90	STK	12.575	12.576	1	EUR	48,570	610.767,75	0,04
Unipol Assicurazioni S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004810054	STK	45.452	45.452	0	EUR	21,240	965.400,48	0,06
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL00150001Y2	STK	55.587	30.470	0	EUR	19,500	1.083.946,50	0,07
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	16.701	0	0	EUR	25,040	418.193,04	0,03
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	25.765	6.063	0	EUR	34,730	894.818,45	0,06
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409	STK	6.293	6.293	0	EUR	57,550	362.162,15	0,02
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	26.880	2.209	0	EUR	125,050	3.361.344,00	0,21
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	18.611	11.694	0	EUR	91,820	1.708.862,02	0,11
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	30.762	11.291	0	EUR	21,430	659.229,66	0,04
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	8.111	0	0	EUR	61,020	494.933,22	0,03
Admiral Group PLC Registered Shares LS -,001	GB00B02J6398	STK	12.907	0	10.690	GBP	32,960	491.524,81	0,03
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	1.651	1.651	0	GBP	138,020	263.282,52	0,02
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577	STK	179.637	179.637	0	GBP	2,088	433.370,37	0,03
Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO -,09	IE00BWT6H894	STK	1.446	0	0	GBP	72,320	120.825,79	0,01

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	31.295	31.295	0	GBP	13,936	503.901,93	0,03
Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom. EO -,10	ES0177542018	STK	118.550	118.550	10.103	GBP	4,301	589.120,22	0,04
NEXT PLC Registered Shares LS 0,10	GB0032089863	STK	901	901	0	GBP	132,150	137.570,36	0,01
Reckitt Benckiser Group PLC Registered Shares LS -,1041666	GB00BSZBP530	STK	4.053	4.053	0	GBP	45,910	214.989,29	0,01
Sainsbury PLC, J. Registered Shs LS -,28571428	GB00B019KW72	STK	97.332	97.332	0	GBP	2,963	333.211,69	0,02
Schroders PLC Registered Shares LS -,20	GB00BP9LHF23	STK	100.458	100.458	0	GBP	5,840	677.844,85	0,04
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206	STK	13.116	13.116	0	GBP	11,110	168.363,67	0,01
Smiths Group PLC Registered Shares LS -,375	GB00B1WY2338	STK	5.680	5.680	0	GBP	24,640	161.704,45	0,01
United Utilities Group PLC Registered Shares LS -,05	GB00B39J2M42	STK	25.135	25.135	0	GBP	13,440	390.311,27	0,02
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010345853	STK	38.993	16.430	0	NOK	332,600	1.203.570,30	0,08
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	18.371	18.371	0	NOK	335,100	571.307,33	0,04
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605	STK	32.858	32.858	0	NOK	113,200	345.183,57	0,02
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308	STK	41.801	41.801	0	NOK	151,100	586.156,66	0,04
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876	STK	5.359	0	6.333	SEK	519,400	258.357,35	0,02
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	9.438	9.438	0	SEK	332,700	291.452,57	0,02
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	STK	28.787	0	25.672	SEK	177,450	474.141,02	0,03
Beijer Ref AB Namn-Aktier B O.N.	SE0015949748	STK	13.548	13.548	0	SEK	128,700	161.841,11	0,01
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0020050417	STK	4.804	4.804	0	SEK	575,800	256.749,60	0,02
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109	STK	20.290	0	7.527	SEK	274,700	517.339,73	0,03
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125	SE0000106270	STK	36.644	8.449	0	SEK	164,150	558.314,47	0,03
Indutrade AB Aktier SK 1	SE0001515552	STK	8.785	8.785	0	SEK	193,500	157.782,15	0,01
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	16.952	0	11.287	SEK	376,500	592.408,18	0,04
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000163594	STK	33.972	33.972	0	SEK	154,200	486.228,72	0,03
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	SE0000148884	STK	21.209	0	48.953	SEK	184,900	363.992,32	0,02
Skanska AB Namn-Aktier B (fria) SK 3	SE0000113250	STK	20.329	20.329	0	SEK	250,400	472.482,21	0,03
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	STK	11.167	11.167	0	SEK	242,900	251.767,20	0,02
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599	STK	38.439	38.332	0	SEK	136,450	486.833,82	0,03
Swedbank AB Namn-Aktier A o.N.	SE0000242455	STK	20.909	20.909	0	SEK	341,400	662.570,20	0,04
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	62.846	62.846	0	SEK	120,100	700.576,83	0,04
Telia Company AB Namn-Aktier SK 3,20	SE0000667925	STK	123.212	123.212	0	SEK	49,510	566.214,59	0,04
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446	STK	22.553	0	6.850	SEK	325,500	681.381,65	0,04
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	4.268	1.741	0	USD	153,130	560.129,28	0,03
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	13.334	2.207	0	USD	85,600	978.222,83	0,06
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	10.919	0	6.352	USD	217,720	2.037.439,73	0,13
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	3.971	0	2.674	USD	187,070	636.660,07	0,04
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	3.142	0	55	USD	259,210	698.009,79	0,04
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	8.048	1.613	0	USD	516,100	3.559.798,42	0,22
AerCap Holdings N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0000687663	STK	6.228	0	0	USD	139,390	744.018,62	0,05
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	1.259	1.259	0	USD	135,530	146.239,52	0,01
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010	STK	4.261	0	121	USD	133,310	486.830,57	0,03
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014	STK	917	0	98	USD	206,090	161.968,23	0,01

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	41.242	0	5.000	USD	380,340	13.443.591,26	0,84
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	31.931	0	0	USD	376,430	10.301.496,68	0,64
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	65.821	7.834	0	USD	270,640	15.267.222,69	0,95
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	3.508	0	0	USD	316,470	951.471,34	0,06
American Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	US0259321042	STK	3.046	3.046	0	USD	129,800	338.850,53	0,02
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	2.324	0	2.855	USD	186,960	372.381,76	0,02
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062	STK	344	0	0	USD	445,710	131.405,76	0,01
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004	STK	910	0	156	USD	225,850	176.142,87	0,01
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	3.281	0	3.948	USD	336,790	947.041,47	0,06
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	STK	7.864	0	798	USD	148,760	1.002.612,82	0,06
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	STK	3.295	1.133	0	USD	413,850	1.168.697,08	0,07
Annaly Capital Management Inc. Registered Shares DL -,01	US0357108390	STK	87.224	87.224	0	USD	21,850	1.633.394,24	0,10
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54	STK	991	0	0	USD	316,060	268.439,72	0,02
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	97.999	6.755	0	USD	312,060	26.209.777,12	1,63
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	4.726	0	693	USD	450,060	1.822.920,43	0,11
Applovin Corp. Reg.Shares Cl.A DL -,00003	US03831W1080	STK	1.433	1.433	0	USD	613,090	752.963,64	0,05
Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG0450A1053	STK	1.526	0	0	USD	89,340	116.843,37	0,01
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	US0404132054	STK	5.298	1.390	0	USD	159,470	724.093,30	0,05
ARM Holdings PLC Reg.Shs(Spons.ADRs) DL-,001	US0420682058	STK	1.047	1.047	0	USD	353,290	317.016,31	0,02
ASML Holding N.V. Aand.aan toon.(N.Y.Reg.)EO-,09	USN070592100	STK	382	0	185	USD	1.612,760	528.003,36	0,03
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	73.534	73.534	0	USD	24,800	1.562.944,12	0,10
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	849	0	166	USD	231,310	168.308,36	0,01
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	STK	3.238	0	476	USD	221,840	615.630,72	0,04
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004	STK	4.632	0	0	USD	63,880	253.592,87	0,02
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	34.898	2.363	0	USD	51,600	1.543.312,31	0,10
Berkley, W.R. Corp. Registered Shares DL -,20	US0844231029	STK	2.528	0	276	USD	63,540	137.666,37	0,01
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	6.836	6.836	0	USD	474,480	2.779.863,97	0,17
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007	STK	6.078	5.784	0	USD	139,430	726.307,46	0,05
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019	STK	1.024	155	0	USD	1.046,880	918.756,53	0,06
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	4.800	4.800	208	USD	167,430	688.776,14	0,04
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	6.307	0	0	USD	48,310	261.134,02	0,02
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	8.767	0	0	USD	57,180	429.634,09	0,03
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	27.079	0	3.374	USD	446,770	10.368.602,01	0,65
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034	STK	1.946	0	1.671	USD	153,720	256.375,66	0,02
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	1.613	0	768	USD	374,930	518.308,27	0,03
Carlyle Group Inc., The Registered Shares o.N.	US14316J1088	STK	7.049	7.049	0	USD	45,430	274.456,69	0,02
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045	STK	3.178	0	0	USD	63,870	173.962,00	0,01
Carvana Co. Registered Shares o.N.	US1468691027	STK	3.250	3.900	650	USD	73,000	203.333,90	0,01
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	2.729	0	0	USD	875,870	2.048.550,93	0,13
Cboe Global Markets Inc. Registered Shares DL -,01	US12503M1080	STK	662	0	6.103	USD	333,580	189.261,19	0,01
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098	STK	1.151	1.151	0	USD	125,040	123.346,79	0,01

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US1252691001	STK	5.250	5.250	0	USD	112,350	505.517,23	0,03
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055	STK	11.200	4.244	0	USD	87,350	838.464,18	0,05
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK	2.605	0	3.511	USD	311,730	695.969,02	0,04
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003	STK	2.064	749	0	USD	277,400	490.704,15	0,03
Cincinnati Financial Corp. Registered Shares DL 2	US1720621010	STK	3.072	1.827	0	USD	157,420	414.461,98	0,03
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	3.281	0	692	USD	171,260	481.577,01	0,03
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	31.897	0	6.476	USD	120,420	3.291.940,98	0,21
Cloudflare Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US18915M1071	STK	1.550	1.550	0	USD	241,820	321.238,43	0,02
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058	STK	2.566	933	0	USD	273,540	601.562,94	0,04
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	25.013	0	8.150	USD	79,010	1.693.758,25	0,11
Coca-Cola Europacific Pa. PLC Registered Shares EO -,01	GB00BDCPN049	STK	10.571	4.017	0	USD	90,690	821.635,23	0,05
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	STK	2.335	0	0	USD	55,755	111.576,90	0,01
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US19260Q1076	STK	1.015	1.015	0	USD	189,030	164.437,31	0,01
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	29.767	11.390	0	USD	24,870	634.474,88	0,04
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041	STK	5.601	5.601	0	USD	105,630	507.056,59	0,03
Constellation Energy Corp. Registered Shares o.N.	US21037T1097	STK	1.876	882	0	USD	287,750	462.649,13	0,03
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061	STK	5.537	0	3.087	USD	32,770	155.508,65	0,01
Corebridge Financial Inc. Registered Shares o.N.	US21871X1090	STK	16.500	16.500	0	USD	27,000	381.813,51	0,02
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051	STK	4.034	4.034	0	USD	181,160	626.327,94	0,04
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	3.100	0	46	USD	956,320	2.540.788,48	0,16
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	25.218	25.218	0	USD	108,790	2.351.273,76	0,15
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053	STK	1.245	354	0	USD	731,000	779.992,29	0,05
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035	STK	9.493	0	0	USD	45,260	368.232,07	0,02
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063	STK	1.576	1.065	0	USD	646,630	873.404,94	0,05
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK	12.991	0	1.947	USD	90,980	1.012.959,53	0,06
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	3.195	0	177	USD	182,670	500.197,68	0,03
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	US2371941053	STK	2.985	0	2.827	USD	203,910	521.658,68	0,03
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	2.235	0	866	USD	542,180	1.038.543,28	0,06
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025	STK	3.413	3.413	0	USD	420,910	1.231.201,43	0,08
Dick's Sporting Goods Inc. Registered Shares DL -,01	US2533931026	STK	1.705	1.705	0	USD	227,570	332.539,30	0,02
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059	STK	2.720	2.720	0	USD	110,610	257.849,85	0,02
DoorDash Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US25809K1051	STK	1.896	1.896	0	USD	159,290	258.839,42	0,02
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080	STK	817	0	0	USD	211,360	147.995,47	0,01
Duke Energy Corp. Registered Shares New DL -,001	US26441C2044	STK	3.857	0	7	USD	122,730	405.699,01	0,03
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827	STK	2.284	0	0	USD	400,600	784.170,72	0,05
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	STK	2.042	930	0	USD	256,000	448.021,94	0,03
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	2.170	2.170	0	USD	86,470	160.815,82	0,01
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	1.146	0	1.948	USD	201,720	198.124,03	0,01
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	1.116	0	3.286	USD	393,190	376.071,34	0,02
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	3.990	310	0	USD	1.105,000	3.778.668,15	0,24
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK	4.739	0	8.942	USD	143,820	584.130,08	0,04

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Equifax Inc. Registered Shares DL 1,25	US2944291051	STK	801	801	0	USD	165,790	113.813,67	0,01
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	STK	416	0	0	USD	1.068,040	380.789,03	0,02
Equitable Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	US29452E1010	STK	7.837	7.837	0	USD	41,350	277.733,93	0,02
Essential Utilities Inc. Registered Shares DL -,50	US29670G1022	STK	14.725	14.725	0	USD	36,890	465.551,29	0,03
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080	STK	10.460	0	135	USD	68,270	612.019,37	0,04
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019	STK	12.292	12.292	0	USD	45,640	480.808,09	0,03
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044	STK	12.592	0	0	USD	44,200	477.002,40	0,03
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063	STK	688	0	538	USD	411,750	242.787,11	0,02
Ferguson Enterpris.Inc. Registered Shares o.N.	US31488V1070	STK	797	797	0	USD	225,970	154.352,15	0,01
Fifth Third Bancorp Registered Shares o.N.	US3167731005	STK	12.899	12.899	0	USD	49,930	551.977,26	0,03
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600	STK	54.709	54.709	0	USD	17,440	817.727,94	0,05
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	STK	748	0	2.685	USD	137,970	88.448,37	0,01
Fox Corp. Registered Shares A DL -,01	US35137L1052	STK	2.389	0	1.550	USD	63,920	130.874,94	0,01
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	STK	2.303	0	4.954	USD	233,920	461.705,31	0,03
GE Vernova Inc. Registered Shares o.N.	US36828A1016	STK	1.350	1.350	0	USD	968,320	1.120.356,53	0,07
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK	4.724	4.724	0	USD	83,240	337.012,14	0,02
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055	STK	3.954	3.954	0	USD	98,700	334.470,17	0,02
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	12.859	7.562	0	USD	134,430	1.481.518,14	0,09
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	1.851	609	0	USD	1.025,560	1.626.938,26	0,10
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040	STK	171	0	0	USD	1.234,240	180.883,65	0,01
Hartford Insurance Group Inc. Registered Shares DL -,01	US4165151048	STK	1.338	0	229	USD	127,130	145.783,29	0,01
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018	STK	812	0	79	USD	378,540	263.433,73	0,02
HEICO Corp. Registered Shares DL -,01	US4228061093	STK	569	0	94	USD	348,180	169.792,96	0,01
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	US4278661081	STK	974	0	3.441	USD	194,030	161.968,82	0,01
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099	STK	15.204	15.204	0	USD	43,040	560.833,18	0,03
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	4.937	483	0	USD	317,140	1.341.892,51	0,08
Howmet Aerospace Inc. Registered Shares DL -,01	US4432011082	STK	2.941	2.941	0	USD	258,250	650.936,96	0,04
Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL-,01	US4461501045	STK	35.444	35.444	0	USD	16,360	496.969,35	0,03
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	89	0	847	USD	563,530	42.984,38	0,00
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093	STK	1.248	0	0	USD	247,280	264.488,72	0,02
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	22.416	4.336	0	USD	114,680	2.203.176,96	0,14
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049	STK	2.670	0	0	USD	147,850	338.326,62	0,02
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	5.731	1.814	0	USD	297,800	1.462.711,52	0,09
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	2.047	0	453	USD	331,530	581.626,59	0,04
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	2.155	0	869	USD	424,640	784.281,11	0,05
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	16.122	0	3.291	USD	225,330	3.113.447,26	0,19
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619	STK	4.913	4.913	0	USD	134,060	564.481,30	0,04
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	15.767	0	936	USD	299,310	4.044.584,14	0,25
Kenvue Inc. Registered Shares DL -,001	US49177J1025	STK	10.048	10.048	0	USD	17,280	148.808,23	0,01
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035	STK	815	0	251	USD	338,330	236.320,66	0,01
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	784	0	201	USD	1.921,710	1.291.241,55	0,08

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013	STK	5.235	5.235	0	USD	62,150	278.844,06	0,02
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	US5128073062	STK	7.472	0	938	USD	318,180	2.037.573,67	0,13
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE00059YS762	STK	3.501	0	2.918	USD	497,690	1.493.325,93	0,09
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK	2.458	0	0	USD	214,360	451.574,29	0,03
M&T Bank Corp. Registered Shares DL -,50	US55261F1049	STK	2.525	2.525	0	USD	216,110	467.670,34	0,03
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US5719032022	STK	1.442	440	0	USD	375,600	464.188,55	0,03
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	3.563	0	4.765	USD	159,970	488.492,55	0,03
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	US5738741041	STK	4.277	4.277	0	USD	205,000	751.444,12	0,05
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	5.037	0	761	USD	493,980	2.132.479,65	0,13
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	4.753	0	1.683	USD	279,200	1.137.330,82	0,07
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031	STK	617	617	0	USD	742,440	392.599,83	0,02
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	10.647	0	1.503	USD	73,810	673.513,09	0,04
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	279	127	0	USD	1.695,650	405.456,25	0,03
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	15.497	0	9.709	USD	118,720	1.576.794,51	0,10
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	13.325	1.816	0	USD	632,510	7.223.342,26	0,45
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	6.655	2.102	0	USD	971,000	5.538.228,49	0,35
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	47.255	0	1.017	USD	450,240	18.234.565,65	1,14
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	STK	10.019	0	3.567	USD	61,170	525.250,45	0,03
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090	STK	7.295	0	2.093	USD	88,080	550.688,72	0,03
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	STK	1.217	472	0	USD	453,250	472.750,47	0,03
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	STK	8.023	2.556	0	USD	208,000	1.430.222,83	0,09
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081	STK	2.005	0	9.755	USD	92,520	158.984,06	0,01
Nebius Group N.V. Registered Shs Cl.A DL -,01	NL0009805522	STK	10.435	10.435	0	USD	231,090	2.066.698,79	0,13
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US64110D1046	STK	2.518	2.518	0	USD	174,290	376.124,63	0,02
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	30.212	30.212	2.528	USD	86,020	2.227.319,37	0,14
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	5.446	5.446	0	USD	109,810	512.534,50	0,03
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	10.211	0	13.912	USD	87,010	761.449,36	0,05
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	5.269	0	0	USD	46,230	208.764,03	0,01
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084	STK	656	0	480	USD	304,960	171.455,06	0,01
Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666	US6658591044	STK	2.892	2.892	0	USD	165,450	410.080,05	0,03
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	144.495	25.057	0	USD	211,140	26.147.303,99	1,63
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784	STK	223	0	2.238	USD	321,350	61.416,74	0,00
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077	STK	5.147	7.815	3.189	USD	86,880	383.245,94	0,02
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	US6795801009	STK	196	0	1.124	USD	225,150	37.820,88	0,00
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	8.483	0	5.106	USD	225,780	1.641.491,04	0,10
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	US69608A1088	STK	13.560	13.560	0	USD	156,575	1.819.640,90	0,11
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	4.058	2.318	0	USD	281,690	979.686,34	0,06
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042	STK	876	369	0	USD	844,630	634.124,00	0,04
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	STK	1.920	0	9.192	USD	96,980	159.583,13	0,01
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	998	0	6.476	USD	44,750	38.276,05	0,00
PDD Holdings Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	US7223041028	STK	1.450	0	908	USD	84,440	104.934,86	0,01

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	8.230	0	6.553	USD	144,190	1.017.041,22	0,06
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	28.203	0	18.225	USD	26,180	632.803,00	0,04
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	US6934751057	STK	4.746	2.993	0	USD	221,120	899.413,37	0,06
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	14.120	0	6.604	USD	143,560	1.737.287,62	0,11
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	3.920	1.491	0	USD	190,400	639.670,89	0,04
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036	STK	4.437	0	0	USD	143,470	545.574,55	0,03
Public Storage Operat. Company Registered Shares DL -,10	US74460D1090	STK	678	0	1.906	USD	303,690	176.467,11	0,01
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	6.378	903	0	USD	251,020	1.372.133,66	0,09
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029	STK	1.157	1.157	0	USD	711,730	705.752,15	0,04
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	US74834L1008	STK	1.492	1.492	0	USD	194,900	249.220,77	0,02
Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7547301090	STK	1.030	0	9.593	USD	143,410	126.596,07	0,01
Regency Centers Corp. Registered Shares DL -,01	US7588491032	STK	9.912	9.912	0	USD	77,350	657.090,50	0,04
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	638	0	473	USD	614,780	336.158,42	0,02
Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US7591EP1005	STK	24.932	24.932	0	USD	28,000	598.299,62	0,04
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002	STK	910	0	5.343	USD	200,440	156.325,33	0,01
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078	STK	704	704	0	USD	190,570	114.982,24	0,01
Roblox Corp. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	US7710491033	STK	2.885	2.885	0	USD	47,150	116.581,89	0,01
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091	STK	995	995	0	USD	451,060	384.645,78	0,02
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK	2.917	0	528	USD	47,600	119.000,00	0,01
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038	STK	1.381	0	1.859	USD	231,730	274.270,77	0,02
ROYALTY PHARMA PLC Reg.Ord.Cl.A Shares DL-,0001	GB00BMVP7Y09	STK	9.139	9.139	0	USD	55,760	436.742,06	0,03
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	1.472	0	0	USD	424,000	534.905,73	0,03
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	4.721	486	0	USD	191,100	773.211,43	0,05
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	4.640	4.640	928	USD	124,370	494.580,73	0,03
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	1.042	0	0	USD	303,840	271.341,52	0,02
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001	US8288061091	STK	4.130	4.130	0	USD	204,910	725.298,51	0,05
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012	STK	1.325	1.325	0	USD	371,210	421.540,32	0,03
Snowflake Inc. Reg. Shares DL-,0001	US8334451098	STK	1.596	1.596	0	USD	255,550	349.552,45	0,02
Southern Co., The Registered Shares DL 5	US8425871071	STK	5.031	0	0	USD	92,050	396.900,54	0,02
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK	6.877	0	401	USD	99,160	584.438,91	0,04
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	2.238	0	0	USD	305,090	585.182,91	0,04
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	922	0	393	USD	475,620	375.832,74	0,02
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078	STK	6.182	0	1.869	USD	75,810	401.660,46	0,03
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	2.512	0	1.916	USD	187,530	403.732,74	0,03
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	US74144T1088	STK	7.453	5.880	0	USD	104,530	667.691,20	0,04
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	1.879	0	122	USD	127,070	204.631,92	0,01
TE Connectivity PLC Registered Shares DL -,01	IE000IVNQZ81	STK	2.270	1.008	0	USD	213,410	415.187,44	0,03
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	14.016	0	801	USD	435,790	5.234.858,28	0,33
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	5.388	0	4.413	USD	305,680	1.411.556,26	0,09
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	2.368	0	114	USD	492,510	999.540,35	0,06
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	STK	7.138	1.820	0	USD	154,750	946.696,52	0,06

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	1.450	0	0	USD	451,300	560.837,33	0,03
TransDigm Group Inc. Registered Shares DL -,01	US8936411003	STK	278	278	0	USD	1.258,320	299.805,42	0,02
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK	680	0	3.904	USD	291,890	170.110,73	0,01
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048	STK	20.732	20.732	0	USD	54,850	974.588,79	0,06
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007	STK	12.705	3.854	0	USD	70,400	766.568,39	0,05
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	2.941	0	26	USD	262,640	662.002,26	0,04
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	3.652	0	3.880	USD	106,690	333.932,02	0,02
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	4.492	0	3.242	USD	380,310	1.464.134,83	0,09
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	753	753	0	USD	174,340	112.511,16	0,01
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	19.376	0	0	USD	47,810	793.937,74	0,05
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	2.023	694	0	USD	447,540	775.945,68	0,05
Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001	US92537N1081	STK	1.798	1.798	0	USD	315,710	486.498,61	0,03
Vici Properties Inc. Registered Shares DL -,01	US9256521090	STK	35.630	35.630	0	USD	28,220	861.740,32	0,05
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	9.744	0	0	USD	326,360	2.725.447,24	0,17
Vulcan Materials Co. Registered Shares DL 1	US9291601097	STK	600	600	0	USD	282,920	145.485,09	0,01
W.P. Carey Inc. Registered Shares DL -,01	US92936U1097	STK	13.156	13.156	0	USD	74,420	839.106,55	0,05
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	26.893	0	0	USD	115,705	2.666.827,70	0,17
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	11.038	2.000	0	USD	101,830	963.318,08	0,06
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	1.996	0	4.952	USD	211,460	361.736,51	0,02
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK	15.889	0	322	USD	77,540	1.055.907,66	0,07
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040	STK	2.742	0	0	USD	205,330	482.529,02	0,03
Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1	US9694571004	STK	5.144	0	0	USD	71,390	314.732,74	0,02
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013	STK	2.052	0	5.707	USD	147,950	260.193,18	0,02
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	1.593	0	568	USD	77,690	106.068,02	0,01
Zoom Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US98980L1017	STK	1.910	1.910	0	USD	101,590	166.298,34	0,01

Verzinsliche Wertpapiere

							EUR	801.332.304,50	49,97
1,5000 % 3M Co. EO-Med.-Term Nts 2016(16/31) F	XS1421915049	EUR	2.000	0	0	%	91,566	1.831.310,00	0,11
4,1250 % A.P.Moeller-Maersk A/S EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	XS2776891207	EUR	1.800	0	0	%	102,065	1.837.170,00	0,11
4,3750 % AB Sagax EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2830446535	EUR	4.500	2.500	0	%	102,387	4.607.392,50	0,29
3,7500 % Acciona Energia Fin. Fil. SA EO-Med.-Term Notes 2023(23/30)	XS2610209129	EUR	1.800	0	0	%	100,327	1.805.886,00	0,11
5,1250 % Acciona Energia Fin. Fil. SA EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	XS2698998593	EUR	6.200	0	0	%	105,307	6.529.003,00	0,41
3,8750 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2579284469	EUR	1.800	0	0	%	102,318	1.841.724,00	0,11
3,5000 % Aena SME S.A. EO-Med.-Term Notes 2026(26/36)	ES0205046016	EUR	2.500	2.500	0	%	98,143	2.453.575,00	0,15
2,1250 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2018(18/38)	FR0013371549	EUR	1.900	0	0	%	80,940	1.537.860,00	0,10
3,2500 % AGEAS SA/NV EO-FLR Notes 2019(29/49)	BE0002644251	EUR	1.000	0	0	%	99,187	991.865,00	0,06
0,8800 % AIA Group Ltd. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(21/33)	XS2356311139	EUR	5.600	0	0	%	94,945	5.316.892,00	0,33
3,5000 % Air Liquide Finance S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/37)	FR0014013VY3	EUR	2.500	2.500	0	%	97,670	2.441.737,50	0,15
3,4500 % Air Products & Chemicals Inc. EO-Notes 2025(25/37)	XS3004194885	EUR	2.500	2.500	0	%	96,139	2.403.462,50	0,15
4,0000 % Aker BP ASA EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2830454554	EUR	3.600	1.600	0	%	101,419	3.651.084,00	0,23

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,0000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/33)	XS2625136531	EUR		1.800	0	0	% 100,641	1.811.529,00	0,11
1,8750 % Altairea S.C.A. EO-Bonds 2019(19/28)	FR0013453974	EUR		1.900	0	0	% 97,517	1.852.823,00	0,12
3,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2024(24/29)	XS2788614498	EUR		5.800	0	0	% 100,731	5.842.369,00	0,36
3,3750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2025(25/30)	XS3029558676	EUR		4.200	4.200	0	% 99,806	4.191.831,00	0,26
0,3000 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-T.Nts 2021(21/28)Ser.A	XS2363117321	EUR		3.800	0	0	% 94,374	3.586.193,00	0,22
3,7500 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-T.Nts 2023(23/27)Ser.A	XS2657613720	EUR		2.000	0	0	% 101,087	2.021.730,00	0,13
3,6500 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-Term Nts 2024(24/31)	XS2866190965	EUR		1.800	0	0	% 100,463	1.808.325,00	0,11
3,9500 % American Honda Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3032019476	EUR		2.000	2.000	0	% 101,296	2.025.910,00	0,13
3,7000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/40)	BE6320936287	EUR		1.600	0	0	% 95,827	1.533.232,00	0,10
3,8750 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/38)	BE6364525640	EUR		700	700	0	% 99,335	695.341,50	0,04
4,1250 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/45)	BE6364523629	EUR		900	900	0	% 96,526	868.729,50	0,05
2,0000 % APA Infrastructure Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2164646304	EUR		300	0	0	% 94,839	284.515,50	0,02
1,2500 % APA Infrastructure Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2315784806	EUR		1.900	0	0	% 85,324	1.621.146,50	0,10
1,5000 % APRR EO-Medium-Term Nts 2018(18/30)	FR0013382348	EUR		3.100	0	0	% 94,343	2.924.617,50	0,18
3,1250 % APRR EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	FR0014001145	EUR		3.500	0	0	% 99,898	3.496.430,00	0,22
3,1250 % APRR EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	FR001400P728	EUR		300	0	0	% 97,098	291.292,50	0,02
2,0000 % Argentum Netherlands B.V. EO-M-T.LPN 18(30/30)B Givaudan	XS1879112495	EUR		1.800	0	0	% 95,081	1.711.458,00	0,11
4,2500 % Arkema S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	FR001400M2R9	EUR		4.000	0	0	% 103,214	4.128.540,00	0,26
3,5000 % Arkema S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	FR001400SJS4	EUR		4.000	4.000	0	% 97,258	3.890.300,00	0,24
3,3840 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2024(24/29)	XS2799473637	EUR		2.000	0	0	% 100,414	2.008.280,00	0,13
3,4640 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2024(24/32)	XS2799473801	EUR		1.800	0	0	% 99,471	1.790.469,00	0,11
0,2500 % ASB Bank Ltd. EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2381560411	EUR		1.600	0	0	% 94,041	1.504.656,00	0,09
4,1250 % Assa-Abloy AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	XS2678191904	EUR		2.000	2.000	0	% 103,767	2.075.330,00	0,13
0,7500 % Atlas Copco Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	XS2440690456	EUR		800	0	0	% 87,164	697.308,00	0,04
2,7500 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	FR001400CH94	EUR		2.200	0	0	% 95,881	2.109.382,00	0,13
3,2500 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	FR001400F8Z8	EUR		2.800	0	0	% 98,687	2.763.222,00	0,17
4,8750 % Ayvens S.A. EO-Pref.Med.-Term Nts23(23/28)	FR001400L4V8	EUR		100	0	0	% 103,829	103.829,00	0,01
1,0000 % Balder Finland Oyj EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2288925568	EUR		100	0	0	% 93,603	93.603,00	0,01
1,3750 % Balder Finland Oyj EO-Medium-Term Nts 2021(21/30)	XS2345315142	EUR		3.100	2.500	0	% 91,087	2.823.681,50	0,18
2,0000 % Balder Finland Oyj EO-Medium-Term Nts 2022(22/31)	XS2432565187	EUR		2.700	2.400	0	% 92,172	2.488.630,50	0,16
4,0000 % Banca Comerciala Româna S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 25(30/31)	AT0000A3QMW9	EUR		200	200	0	% 98,630	197.259,00	0,01
7,2500 % Banca Transilvania S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(27/28)	XS2724401588	EUR		4.500	4.500	0	% 105,338	4.740.210,00	0,30
4,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-T.Nts 2024(31/36)	XS2889406497	EUR		2.400	2.400	0	% 102,167	2.451.996,00	0,15
4,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-T.Nts 2024(31/36)	XS2762369549	EUR		2.400	2.400	0	% 104,287	2.502.888,00	0,16
5,7500 % Banco Santander S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/33)	XS2626699982	EUR		2.400	2.400	0	% 104,325	2.503.800,00	0,16
0,6250 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)	XS2357417257	EUR		900	0	0	% 95,036	855.324,00	0,05
3,2500 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non.-Pref.MTN 24(28/29)	XS2908735504	EUR		1.800	0	0	% 100,226	1.804.059,00	0,11
4,8750 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref. MTN 2023(31)	XS2705604234	EUR		2.000	0	0	% 106,849	2.136.970,00	0,13
4,2500 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2023(30)	XS2634826031	EUR		300	0	0	% 103,662	310.984,50	0,02
1,3810 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(19/30)	XS1991265395	EUR		1.200	0	0	% 95,015	1.140.180,00	0,07
3,6480 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/29)	XS2148370211	EUR		2.800	0	0	% 101,148	2.832.130,00	0,18

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,6540 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/31)	XS2248451978	EUR		2.000	0	0	% 88,978	1.779.550,00	0,11
1,1020 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(21/32)	XS2345798271	EUR		2.000	0	0	% 89,460	1.789.190,00	0,11
3,2500 % Bank of Montreal EO-FLR Med.-Term Nts 25(31/32)	XS3112064947	EUR		1.000	1.000	0	% 99,260	992.600,00	0,06
3,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-FLR Med.-T. Nts 2025(32/33)	XS3017244206	EUR		3.700	1.900	0	% 99,629	3.686.254,50	0,23
0,2500 % Bank of Nova Scotia, The EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2381362966	EUR		1.300	0	2.500	% 93,970	1.221.610,00	0,08
3,5000 % Bank of Nova Scotia, The EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2804565435	EUR		2.000	0	0	% 101,185	2.023.700,00	0,13
4,9180 % Barclays PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/30)	XS2662538425	EUR		2.000	0	0	% 104,577	2.091.540,00	0,13
4,2500 % BASF SE MTN v.2023(2023/2032)	XS2595418596	EUR		400	0	0	% 104,410	417.638,00	0,03
4,5000 % BASF SE MTN v.2023(2023/2035)	XS2595418679	EUR		1.800	0	0	% 105,978	1.907.604,00	0,12
3,5000 % BAWAG P.S.K. EO-FLR Preferred MTN 25(31/32)	XS2981978989	EUR		1.600	1.600	0	% 100,329	1.605.264,00	0,10
3,3750 % BAWAG P.S.K. EO-FLR Preferred MTN 25(32/33)	XS3170898723	EUR		2.400	2.400	0	% 98,865	2.372.760,00	0,15
1,1250 % Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/30)	XS2199266268	EUR		1.800	0	0	% 92,804	1.670.472,00	0,10
4,6250 % Bayer AG MTN v.2023(2033/2033)	XS2630111719	EUR		2.000	0	0	% 105,061	2.101.220,00	0,13
1,5000 % Blackstone Holdings Fin.Co.LLC EO-Notes 2019(19/29) Reg.S	XS1979490239	EUR		1.300	0	0	% 95,607	1.242.884,50	0,08
3,5000 % Blackstone Holdings Fin.Co.LLC EO-Notes 2022(22/34) Reg.S	XS2485132760	EUR		2.700	0	0	% 98,356	2.655.612,00	0,17
4,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(33)	XS2698773913	EUR		100	0	0	% 103,315	103.315,00	0,01
3,3750 % BMW US Capital LLC EO-Medium-Term Notes 2024(34)	DE000A3LT423	EUR		3.900	0	0	% 98,015	3.822.565,50	0,24
0,8750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(29/30)	FR0014007LK5	EUR		800	0	0	% 92,880	743.040,00	0,05
4,7500 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(31/32)	FR001400LZ16	EUR		800	0	0	% 105,610	844.880,00	0,05
0,5000 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(27/28)	FR0013532280	EUR		100	0	0	% 96,963	96.963,00	0,01
1,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(28/29)	FR0013508710	EUR		600	0	0	% 96,492	578.952,00	0,04
3,4940 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Preferred MTN 25(32/33)	FR0014012PH2	EUR		2.400	2.400	0	% 98,685	2.368.440,00	0,15
0,5000 % BNP Paribas S.A. EO-FLR-Non-Pref.MTN2021(29/30)	FR0014001JT3	EUR		1.900	0	0	% 93,201	1.770.809,50	0,11
4,7500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/34)	XS2555221246	EUR		1.800	0	0	% 106,175	1.911.141,00	0,12
4,1250 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2023(23/33)	XS2621007660	EUR		1.300	0	0	% 102,416	1.331.401,50	0,08
2,2500 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2022(22/29)	FR001400AJX2	EUR		2.200	0	0	% 97,658	2.148.465,00	0,13
4,6250 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2022(22/32)	FR001400DNG3	EUR		1.100	0	0	% 106,275	1.169.025,00	0,07
3,2500 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2022(22/37)	FR001400AJY0	EUR		1.100	0	0	% 95,624	1.051.864,00	0,07
5,3750 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2022(22/42)	FR001400DNF5	EUR		100	0	0	% 111,212	111.211,50	0,01
3,8750 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2023(23/31)	FR001400IBM5	EUR		400	0	0	% 102,638	410.550,00	0,03
5,7500 % BPCE S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/33)	FR001400I7P8	EUR		700	0	0	% 104,451	731.153,50	0,05
5,1250 % BPCE S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(30/35)	FR001400FB22	EUR		500	0	0	% 104,197	520.985,00	0,03
4,6250 % BPCE S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(29/30)	FR001400G6Y4	EUR		1.400	0	0	% 103,479	1.448.706,00	0,09
3,8750 % BPCE S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(35/36)	FR001400XL11	EUR		3.300	1.500	0	% 99,148	3.271.867,50	0,20
4,0000 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 22(32)	FR001400E797	EUR		100	0	0	% 102,961	102.961,00	0,01
3,5000 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(28)	FR001400FB06	EUR		100	0	0	% 100,835	100.834,50	0,01
3,8750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32)	FR001400AY79	EUR		2.100	0	0	% 100,501	2.110.510,50	0,13
4,0000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)	FR001400WJH9	EUR		200	200	0	% 100,602	201.204,00	0,01
3,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Med.-T. Nts 2025(31/36)	FR00140142K0	EUR		100	100	0	% 99,182	99.181,50	0,01
4,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2023(29)	FR001400GGZ0	EUR		100	0	0	% 102,730	102.729,50	0,01
1,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2019(29)	FR0013408960	EUR		1.200	0	0	% 96,320	1.155.834,00	0,07

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
1,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2020(30)	FR0013515749	EUR	1.000	1.000	0	0	%	92,012	920.120,00	0,06
0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2020(30)	FR0013476553	EUR	1.000	1.000	0	0	%	91,400	914.000,00	0,06
0,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2020(31)	FR00140007J7	EUR	1.000	1.000	0	0	%	87,736	877.360,00	0,05
0,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2021(28)	FR0014001I68	EUR	2.500	2.500	0	0	%	94,269	2.356.712,50	0,15
2,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2022(29)	FR001400A3G4	EUR	700	700	0	0	%	97,934	685.538,00	0,04
4,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2023(31)	FR001400LWN3	EUR	200	200	200	0	%	105,757	211.513,00	0,01
3,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2025(35)	FR001400XUR3	EUR	200	200	200	0	%	98,601	197.202,00	0,01
3,1250 % Bureau Veritas SA EO-Notes 2024(24/31)	FR001400TWD7	EUR	2.000	2.000	0	0	%	98,787	1.975.740,00	0,12
3,5000 % Bureau Veritas SA EO-Notes 2024(24/36)	FR001400Q6S4	EUR	3.800	3.800	2.000	0	%	97,879	3.719.383,00	0,23
1,6500 % Capital One Financial Corp. EO-Notes 2019(29)	XS2010331440	EUR	2.400	2.400	2.400	0	%	95,245	2.285.868,00	0,14
4,0790 % Carrefour Banque EO-Med.-T. Nts 2023(23/27)	FR001400HQM5	EUR	1.300	1.300	0	2.500	%	100,631	1.308.196,50	0,08
3,6250 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	FR001400SID8	EUR	4.200	4.200	2.400	0	%	99,791	4.191.201,00	0,26
3,7500 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	FR0014010M61	EUR	2.400	2.400	2.400	0	%	100,131	2.403.144,00	0,15
4,1250 % Castellum AB EO-Medium-Term Notes 2024(30)	XS2895710783	EUR	6.400	6.400	4.400	0	%	101,097	6.470.208,00	0,40
0,8750 % Castellum Helsinki Fin.Hol.Abp EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2387052744	EUR	2.800	2.800	0	0	%	93,758	2.625.210,00	0,16
4,8240 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2746647036	EUR	1.100	1.100	0	0	%	103,160	1.134.754,50	0,07
4,5700 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(30/31)	XS2852933329	EUR	1.900	1.900	500	0	%	103,259	1.961.921,00	0,12
0,5000 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 21(27/28)	AT0000A2STV4	EUR	6.100	6.100	0	0	%	96,429	5.882.169,00	0,37
1,5500 % Chubb INA Holdings LLC. EO-Notes 2018(18/28)	XS1785795763	EUR	1.500	1.500	0	0	%	97,618	1.464.270,00	0,09
3,1250 % Cie Génle Éts Michelin SCpA EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	FR001400Q486	EUR	2.800	2.800	0	0	%	99,247	2.778.902,00	0,17
0,6250 % Cie Génle Éts Michelin SCpA EO-Obl. 2020(20/40)	FR0014000D56	EUR	1.600	1.600	0	0	%	63,864	1.021.824,00	0,06
3,7500 % Citigroup Inc. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(31/32)	XS2577826386	EUR	2.000	2.000	0	0	%	101,190	2.023.800,00	0,13
4,1130 % Citigroup Inc. EO-FLR Notes 2025(35/36)	XS2986331325	EUR	2.400	2.400	2.400	0	%	101,808	2.443.380,00	0,15
2,0000 % CK Hutchison Eur.Fin.(18) Ltd. EO-Notes 2018(30)	XS1806130305	EUR	1.900	1.900	0	0	%	95,403	1.812.647,50	0,11
2,0000 % CK Hutchison Finance (16) Ltd. EO-Notes 2016(28)	XS1391086987	EUR	500	500	0	4.900	%	98,064	490.317,50	0,03
1,1250 % CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Notes 2019(28/28)	XS2057069762	EUR	2.400	2.400	0	0	%	95,472	2.291.316,00	0,14
1,5000 % CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Notes 2019(31/31)	XS2057070182	EUR	3.300	3.300	0	0	%	89,867	2.965.594,50	0,18
1,6250 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2019(19/31)	XS1995795504	EUR	2.900	2.900	0	0	%	92,587	2.685.008,50	0,17
0,2500 % Comcast Corp. EO-Notes 2020(20/27)	XS2114852218	EUR	1.800	1.800	0	0	%	97,590	1.756.611,00	0,11
0,2500 % Comcast Corp. EO-Notes 2021(21/29)	XS2385398206	EUR	3.800	3.800	0	0	%	91,251	3.467.519,00	0,22
3,2500 % Comcast Corp. EO-Notes 2024(24/32)	XS2909746310	EUR	200	200	0	0	%	98,401	196.801,00	0,01
5,1250 % Commerzbank AG Med.Term-FLN v.23(29/30)	DE000CZ43ZN8	EUR	1.800	1.800	0	0	%	104,662	1.883.916,00	0,12
1,8750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(31)	XS1962571011	EUR	2.500	2.500	0	0	%	93,810	2.345.237,50	0,15
3,5000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/29)	XS2576245281	EUR	1.800	1.800	0	0	%	101,030	1.818.540,00	0,11
3,3750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/30)	XS2796609787	EUR	2.000	2.000	0	0	%	100,564	2.011.270,00	0,13
3,2500 % Compass Group PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2758114321	EUR	2.000	2.000	0	0	%	99,936	1.998.720,00	0,12
1,0000 % Covivio Hotels S.C.A. EO-Obl. 2021(21/29)	FR001400AQI5	EUR	2.000	2.000	0	0	%	93,184	1.863.680,00	0,12
2,8750 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-M.-T.Nts 2019(19/27) Reg.S	XS2069407786	EUR	4.800	4.800	0	0	%	98,889	4.746.672,00	0,30
1,5000 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2290544068	EUR	1.100	1.100	0	0	%	81,137	892.507,00	0,06
1,7500 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-Sustain.Lkd MTN 22(22/30)	XS2432162654	EUR	100	100	0	0	%	86,498	86.497,50	0,01
0,5000 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Med.-T. Notes 21(28/29)	FR0014005J14	EUR	2.400	2.400	0	0	%	94,158	2.259.780,00	0,14

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
5,5000 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Med.-T. Notes 23(28/33)	FR001400KDS4		EUR	2.000	0	0	%	104,259	2.085.180,00	0,13
4,3750 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 24(31/36)	FR001400PGC0		EUR	200	200	0	%	101,773	203.546,00	0,01
4,2500 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29)	FR001400F1U4		EUR	400	0	0	%	102,258	409.032,00	0,03
3,7500 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(30/31)	FR001400RMM3		EUR	2.000	0	0	%	101,266	2.025.320,00	0,13
3,8750 % Crédit Agricole S.A. EO-Medium-Term Nts 2026(38)	FR0014015QG5		EUR	2.500	2.500	0	%	98,272	2.456.787,50	0,15
4,2500 % CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	XS2648077274		EUR	4.200	2.400	0	%	103,098	4.330.095,00	0,27
4,7500 % Danske Bank AS EO-FLR Med.-Term Nts 23(29/30)	XS2637421848		EUR	600	0	0	%	104,356	626.133,00	0,04
3,3750 % Danske Bank AS EO-FLR Med.-Term Nts 25(32/33)	XS3244187764		EUR	2.000	2.000	0	%	98,631	1.972.620,00	0,12
4,5000 % Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 23(27/28)	XS2715918020		EUR	900	0	0	%	102,100	918.900,00	0,06
3,8750 % Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(31/32)	XS2741808898		EUR	3.800	0	0	%	101,918	3.872.884,00	0,24
4,1250 % Danske Bank AS EO-FLR Preferred MTN 23(30/31)	XS2573569576		EUR	1.800	0	0	%	103,033	1.854.585,00	0,12
3,7500 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.25(37/37)	XS3229499101		EUR	2.500	2.500	0	%	99,265	2.481.612,50	0,15
1,5000 % Deutsche Wohnen SE Anleihe v.2020(2020/2030)	DE000A289NF1		EUR	2.500	2.500	0	%	92,623	2.315.562,50	0,14
3,3750 % Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2024(24/35)	XS2833391498		EUR	1.800	0	0	%	97,690	1.758.411,00	0,11
3,7500 % Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2025(25/37)	XS3198652763		EUR	2.400	2.400	0	%	98,809	2.371.404,00	0,15
0,2500 % DNB Bank ASA EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)	XS2306517876		EUR	2.000	0	0	%	95,323	1.906.460,00	0,12
0,5000 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2308616841		EUR	1.000	0	0	%	88,147	881.465,00	0,05
0,7500 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2360881549		EUR	1.200	0	0	%	82,863	994.356,00	0,06
0,8750 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/36)	XS2387735470		EUR	1.200	0	0	%	75,579	906.948,00	0,06
1,3750 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2458285355		EUR	1.600	0	0	%	93,801	1.500.816,00	0,09
3,5000 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2850439642		EUR	1.700	0	0	%	101,157	1.719.669,00	0,11
3,1000 % Duke Energy Corp. EO-Notes 2022(22/28)	XS2488626610		EUR	3.800	0	0	%	99,932	3.797.397,00	0,24
3,7500 % Duke Energy Corp. EO-Notes 2024(24/31)	XS2800020112		EUR	2.400	2.400	0	%	101,027	2.424.636,00	0,15
3,6250 % Edenred SE EO-Notes 2024(24/32)	FR001400QZ47		EUR	4.000	4.000	0	%	99,861	3.994.440,00	0,25
1,8750 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2016(16/36)	FR0013213303		EUR	100	0	0	%	82,347	82.347,00	0,01
5,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2003(33)	XS0162990229		EUR	1.800	0	0	%	112,288	2.021.175,00	0,13
4,5000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2010(40)	FR0010961581		EUR	300	0	0	%	102,095	306.283,50	0,02
2,5000 % Electrolux, AB EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2475919663		EUR	1.600	1.600	0	%	95,758	1.532.128,00	0,10
0,3750 % Elenia Verkkö Oyj EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	XS2113885011		EUR	7.000	0	2.500	%	98,414	6.888.945,00	0,43
1,3750 % Eli Lilly and Company EO-Notes 2021(21/61)	XS2386220698		EUR	900	0	0	%	48,559	437.031,00	0,03
3,3750 % ELM B.V. EO-LPN FLR MTN 2017(27/47)	XS1587893451		EUR	3.800	2.000	0	%	99,660	3.787.061,00	0,24
2,0000 % Emerson Electric Co. EO-Notes 2019(19/29)	XS1916073254		EUR	2.300	0	0	%	96,687	2.223.801,00	0,14
3,6250 % Enagás Financiaciones S.A.U. EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)	XS2751598322		EUR	5.200	1.600	0	%	99,344	5.165.862,00	0,32
4,2500 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2623956773		EUR	1.700	0	0	%	104,070	1.769.181,50	0,11
3,8750 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2739132897		EUR	400	0	0	%	101,141	404.564,00	0,03
4,1250 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2024(24/30)	XS2853679053		EUR	1.800	0	0	%	102,893	1.852.065,00	0,12
3,5000 % Erste Bank Polska S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(30/31)	XS3200021684		EUR	1.900	1.900	0	%	99,058	1.882.102,00	0,12
4,0000 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T.Nts 2022(28/33)	AT0000A2YA29		EUR	400	400	0	%	100,786	403.142,00	0,03
4,2500 % Erste Group Bank AG EO-FLR Pref. MTN 2023(29/30)	AT0000A34QR4		EUR	300	0	0	%	103,040	309.120,00	0,02
3,3750 % Experian Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)	XS2896485930		EUR	3.500	1.500	0	%	97,436	3.410.260,00	0,21
1,1250 % Fastighets AB Balder EO-Medium-Term Notes 19(19/27)	XS2050448336		EUR	4.700	0	2.500	%	98,693	4.638.547,50	0,29

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
0,5400 % Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2020(20/28)	ES0205032040		EUR	3.100	0	0	%	94,348	2.924.772,50	0,18
4,3750 % Ferrovial N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2680945479		EUR	4.800	0	0	%	103,969	4.990.488,00	0,31
2,0000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/30)	XS1843435923		EUR	1.000	0	0	%	94,709	947.085,00	0,06
2,9500 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/39)	XS1843436145		EUR	2.400	0	0	%	86,094	2.066.244,00	0,13
1,6250 % Fiserv Inc. EO-Notes 2019(19/30)	XS1843434108		EUR	1.800	0	0	%	92,683	1.668.285,00	0,10
4,5000 % Fiserv Inc. EO-Notes 2023(23/31)	XS2626288257		EUR	4.200	2.400	0	%	103,343	4.340.385,00	0,27
3,5000 % Fluvius System Operator CV EO-Med.-T. Notes 2025(25/35)	BE0390201672		EUR	1.300	1.300	0	%	98,053	1.274.689,00	0,08
3,8750 % Fluvius System Operator CV EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	BE0002964451		EUR	1.800	0	0	%	102,095	1.837.710,00	0,11
3,8750 % Fluvius System Operator CV EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	BE0002939206		EUR	3.600	0	0	%	101,458	3.652.488,00	0,23
3,6250 % Gatwick Funding Ltd. EO-Medium-Term Nts 2024(24/33)	XS2919214937		EUR	200	0	0	%	98,847	197.693,00	0,01
3,8750 % Gatwick Funding Ltd. EO-Medium-Term Nts 2025(25/35)	XS3101855313		EUR	600	600	0	%	98,786	592.716,00	0,04
4,3000 % General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2587352340		EUR	1.800	0	0	%	102,607	1.846.917,00	0,12
6,0000 % Gie PSA Tresorerie EO-Notes 2003(33)	FR0010014845		EUR	1.200	0	0	%	110,039	1.320.468,00	0,08
3,9840 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-Term Nts 25(35/36)	XS3255333315		EUR	2.400	2.400	0	%	99,620	2.390.880,00	0,15
4,1420 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-Term Nts 26(38/39)	XS3299472467		EUR	2.500	2.500	0	%	99,307	2.482.675,00	0,15
1,2500 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Med.-Term Nts 2022(28/29)	XS2441552192		EUR	1.800	0	0	%	95,332	1.715.967,00	0,11
0,1250 % Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) EO-Bonds 2021(21/31)	BE0002767482		EUR	100	100	0	%	86,333	86.333,00	0,01
0,8750 % H. Lundbeck A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2243299463		EUR	1.000	0	0	%	97,032	970.315,00	0,06
0,2500 % H&M Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2303070911		EUR	1.800	0	0	%	90,737	1.633.257,00	0,10
4,8750 % H&M Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2704918478		EUR	7.400	2.000	0	%	106,105	7.851.770,00	0,49
1,8750 % Heathrow Funding Ltd. EO-FLR Med.-T. Nts 19(34.36) A	XS1960589155		EUR	1.200	0	0	%	86,457	1.037.484,00	0,06
3,8750 % Heathrow Funding Ltd. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(25/38)	XS2977947105		EUR	1.000	0	0	%	98,491	984.910,00	0,06
1,8750 % Heathrow Funding Ltd. EO-FLR MTN 2017(32.34) S.35	XS1641623381		EUR	500	0	0	%	90,583	452.912,50	0,03
1,5000 % Heathrow Funding Ltd. EO-Med.-Term-Nts2015(15/30.32)	XS1186176571		EUR	1.700	0	0	%	93,240	1.585.071,50	0,10
4,8750 % Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/33)	XS2721465271		EUR	500	0	0	%	107,235	536.175,00	0,03
3,7500 % Heidelberg Materials AG EO-Medium-Term Notes 23(23/32)	XS2577874782		EUR	4.300	0	0	%	101,912	4.382.216,00	0,27
3,8750 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2026(26/38)	XS3302912061		EUR	2.500	2.500	0	%	99,259	2.481.475,00	0,15
0,6410 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(21/29)	XS2388491289		EUR	2.700	0	0	%	94,348	2.547.382,50	0,16
6,3640 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32)	XS2553547444		EUR	1.700	0	0	%	104,180	1.771.051,50	0,11
4,7870 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/32)	XS2597114284		EUR	1.800	0	0	%	105,552	1.899.936,00	0,12
4,5990 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/35)	XS2788605660		EUR	2.100	0	0	%	102,854	2.159.934,00	0,13
3,3750 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/35)	XS2909822277		EUR	3.600	0	0	%	97,570	3.512.502,00	0,22
2,5000 % ICG PLC EO-Notes 2022(22/30)	XS2413672234		EUR	4.500	4.500	0	%	96,431	4.339.372,50	0,27
4,3750 % IHG Finance LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)	XS2723593187		EUR	5.800	0	0	%	103,161	5.983.338,00	0,37
3,6250 % IHG Finance LLC EO-Med.-Term Nts 2024(24/31)	XS2909822517		EUR	3.800	1.100	0	%	99,850	3.794.300,00	0,24
3,0000 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2014(14/34)	XS1028954870		EUR	1.500	0	0	%	96,560	1.448.400,00	0,09
3,3750 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2024(24/32)	XS2823909903		EUR	2.000	0	0	%	100,189	2.003.780,00	0,12
4,7500 % IMERYS S.A. EO-Obl. 2023(23/29)	FR001400M998		EUR	3.600	0	0	%	103,967	3.742.794,00	0,23
4,5000 % Indigo Group S.A.S. EO-Bonds 2023(23/30)	FR001400LCK1		EUR	1.800	0	0	%	103,724	1.867.023,00	0,12
0,2500 % ING Groep N.V. EO-FLR Non-Pref.Nts 20(28/29)	XS2258452478		EUR	600	0	2.500	%	95,297	571.782,00	0,04
5,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(31)	XS2673808726		EUR	200	0	1.600	%	108,207	216.414,00	0,01

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
3,6250 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/31)	XS2583742239		EUR	1.800	0	0	%	101,079	1.819.413,00	0,11
3,4500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2025(25/37)	XS2999658649		EUR	1.600	1.600	0	%	96,097	1.537.544,00	0,10
3,8500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2026(26/38)	XS3289741772		EUR	2.500	2.500	0	%	98,125	2.453.112,50	0,15
4,0000 % Investor AB EO-Med.-Term Notes 2025(25/38)	XS3032045984		EUR	1.800	0	0	%	102,129	1.838.313,00	0,11
4,1250 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2023(32)	XS2633317701		EUR	1.800	0	0	%	103,191	1.857.429,00	0,12
1,6500 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.L. EO-Medium-Term Notes 2019(39)	XS2010331101		EUR	2.100	0	0	%	77,459	1.626.628,50	0,10
4,2500 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 2023(23/35)	XS2626007939		EUR	1.800	0	0	%	104,296	1.877.328,00	0,12
1,9630 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/30)	XS2461234622		EUR	2.000	0	0	%	96,801	1.936.020,00	0,12
4,4570 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/31)	XS2717291970		EUR	2.000	0	0	%	104,420	2.088.390,00	0,13
1,8120 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-Term Nts 18(18/29)	XS1835955474		EUR	1.000	0	0	%	97,603	976.025,00	0,06
5,1250 % Jyske Bank A/S EO-FLR Med.-T. Nts 2024(30/35)	XS2754488851		EUR	2.400	2.400	0	%	104,327	2.503.848,00	0,16
4,8750 % Jyske Bank A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29)	XS2715957358		EUR	1.800	0	0	%	103,631	1.865.358,00	0,12
0,1250 % KBC Groep N.V. EO-FLR N-Pref.MTNs 21(28/29)	BE0002766476		EUR	1.300	0	0	%	95,482	1.241.259,50	0,08
3,8750 % Kon. KPN N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	XS2764455619		EUR	1.600	0	0	%	100,269	1.604.304,00	0,10
4,2500 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2676863355		EUR	1.800	0	0	%	103,929	1.870.713,00	0,12
4,0000 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/35)	XS3076315558		EUR	1.600	1.600	0	%	101,374	1.621.976,00	0,10
3,3750 % L'Oréal S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/36)	FR0014014A46		EUR	2.400	2.400	0	%	98,618	2.366.832,00	0,15
1,7500 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2022(22/28)	XS2459163619		EUR	1.800	0	0	%	96,745	1.741.401,00	0,11
1,0000 % LEG Immobilien SE Medium Term Notes v.21(21/32)	DE000A3MQMD2		EUR	500	0	0	%	83,772	418.857,50	0,03
0,8750 % LEG Immobilien SE Medium Term Notes v.22(22/29)	DE000A3MQNP4		EUR	500	0	0	%	93,994	469.970,00	0,03
1,5000 % LEG Immobilien SE Medium Term Notes v.22(22/34)	DE000A3MQNQ2		EUR	500	0	0	%	83,171	415.855,00	0,03
3,6250 % Legrand S.A. EO-Obl. 2023(23/29)	FR001400I5S6		EUR	400	0	0	%	101,462	405.846,00	0,03
3,6250 % Legrand S.A. EO-Obl. 2025(25/35)	FR001400Y8Q4		EUR	3.400	1.600	0	%	100,153	3.405.185,00	0,21
3,1250 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(29/30)	XS2521027446		EUR	1.200	0	0	%	99,634	1.195.602,00	0,07
4,7500 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-Term Nts 23(30/31)	XS2690137299		EUR	2.000	0	0	%	105,351	2.107.020,00	0,13
1,7500 % London Stock Exchange GroupPLC EO-Med.-Term Notes 2017(29/29)	XS1685653211		EUR	500	0	0	%	95,637	478.182,50	0,03
3,8750 % Lonza Finance International NV EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	BE6351290216		EUR	2.700	0	0	%	99,962	2.698.974,00	0,17
3,8750 % Lonza Finance International NV EO-Notes 2023(23/33)	BE6343825251		EUR	1.000	0	0	%	101,959	1.019.585,00	0,06
4,2310 % LSEG Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 23(23/30)	XS2679904685		EUR	4.000	0	0	%	103,709	4.148.360,00	0,26
0,9430 % Macquarie Group Ltd. EO-Medium-Term Notes 2022(29)	XS2433206740		EUR	1.100	0	2.500	%	94,486	1.039.346,00	0,06
4,3750 % Magna International Inc. EO-Notes 2023(23/32)	XS2597677090		EUR	4.800	0	0	%	104,164	4.999.848,00	0,31
4,0340 % mBank S.A. EO-FLR Pref. MTN 24(29/30)	XS2907137736		EUR	7.900	7.900	0	%	101,708	8.034.892,50	0,50
1,7500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/49)	XS2020671157		EUR	600	0	0	%	61,137	366.822,00	0,02
1,6250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/50)	XS2238792688		EUR	1.900	0	0	%	58,019	1.102.351,50	0,07
2,3750 % Merck Financial Services GmbH Med.-Term Nts.v.2022(22/30)	XS2491029380		EUR	3.600	0	0	%	97,693	3.516.948,00	0,22
0,8750 % Merck Financial Services GmbH MTN v. 2019(2019/2031)	XS2023644540		EUR	1.800	0	0	%	89,133	1.604.385,00	0,10
1,8750 % Merlin Properties SOCIMI S.A. EO-Medium-T.Notes 2019(19/34)	XS2089229806		EUR	2.500	0	0	%	84,342	2.108.537,50	0,13
2,3750 % Merlin Properties SOCIMI S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2201946634		EUR	600	0	0	%	99,312	595.869,00	0,04
3,3750 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2025(25/31)	XS3214761473		EUR	2.400	2.400	0	%	98,523	2.364.540,00	0,15
3,7900 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2024(24/30)	XS2790333707		EUR	2.000	0	0	%	101,364	2.027.270,00	0,13
0,4970 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/31) J	XS2292263121		EUR	2.000	0	0	%	90,128	1.802.550,00	0,11

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,2500 % Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/35)	XS2838538374	EUR	1.800	1.800	0	0	101,707	1.830.726,00	0,11
3,5000 % MSD Netherlands Capital B.V. EO-Notes 2024(24/37) Reg.S	XS2825485852	EUR	3.200	3.200	0	0	97,803	3.129.680,00	0,20
4,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Anleihe v.24(33/44)	XS2817890077	EUR	3.800	3.800	0	0	101,237	3.847.006,00	0,24
3,5300 % Nat.Gr.Elec.Distr.(East M.)PLC EO-Med.-Term Notes 22(22/28)	XS2528341501	EUR	500	500	0	0	100,986	504.930,00	0,03
4,0610 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2024(24/36)	XS2894931588	EUR	1.400	1.400	0	0	100,473	1.406.615,00	0,09
4,2750 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2023(23/35)	XS2576067081	EUR	3.200	3.200	0	0	103,009	3.296.288,00	0,21
0,5000 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2388449758	EUR	2.000	2.000	0	0	94,405	1.888.100,00	0,12
3,6250 % Naturgy Finance Iberia S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2908178119	EUR	3.400	3.400	1.600	0	98,465	3.347.810,00	0,21
3,8750 % Naturgy Finance Iberia S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/35)	XS3073629530	EUR	2.000	2.000	2.000	0	99,498	1.989.960,00	0,12
0,6700 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2021(28/29)	XS2387060259	EUR	1.800	1.800	0	0	94,581	1.702.458,00	0,11
0,7800 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2021(29/30)	XS2307853098	EUR	1.800	1.800	0	0	93,538	1.683.684,00	0,10
4,0670 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2022(27/28)	XS2528858033	EUR	1.800	1.800	0	0	101,331	1.823.958,00	0,11
3,8750 % Neste Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2718201515	EUR	1.600	1.600	1.600	0	102,192	1.635.072,00	0,10
4,2500 % Neste Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2599779597	EUR	4.000	4.000	4.000	0	103,972	4.158.860,00	0,26
3,7500 % Neste Oyj EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	XS3030307865	EUR	1.600	1.600	1.600	0	101,517	1.624.272,00	0,10
0,5000 % Nordea Bank Abp EO-Non Preferred MTN 2021(28)	XS2403444677	EUR	3.000	3.000	0	0	94,131	2.823.930,00	0,18
2,5000 % Nordea Bank Abp EO-Non-Preferred MTN 2022(29)	XS2482618464	EUR	2.000	2.000	0	0	98,401	1.968.010,00	0,12
3,3750 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)	XS2820460751	EUR	3.800	3.800	0	0	99,125	3.766.750,00	0,23
3,6250 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2025(25/38)	XS3232955909	EUR	1.700	1.700	1.700	0	98,301	1.671.117,00	0,10
4,0910 % NTT Finance Corp. EO-Med.-Term Nts 25(25/37)RegS	XS3100081846	EUR	1.700	1.700	1.700	0	100,968	1.716.447,50	0,11
0,3990 % NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2411311652	EUR	1.300	1.300	0	0	93,519	1.215.747,00	0,08
3,3590 % NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2778374129	EUR	1.800	1.800	0	0	100,102	1.801.827,00	0,11
0,3420 % NTT Finance Corp. EO-Notes 2021(21/30) Reg.S	XS2305026929	EUR	5.400	5.400	0	0	90,028	4.861.485,00	0,30
3,7000 % Omnicom Finance Holdings PLC EO-Notes 2024(24/32)	XS2776001377	EUR	7.400	7.400	1.000	0	99,920	7.394.043,00	0,46
3,7500 % OMV AG EO-Med.-Term Notes 2024(36/36)	XS2886118236	EUR	3.700	3.700	0	0	100,409	3.715.133,00	0,23
3,8750 % OMV AG EO-Med.-Term Notes 2025(40/40)	XS3225966939	EUR	1.000	1.000	1.000	0	95,907	959.070,00	0,06
1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2022093517	EUR	400	400	0	0	82,448	329.792,00	0,02
4,1250 % Open Bank S.A. EO-Preferred MTN 2023(28)	XS2618690981	EUR	300	300	0	0	102,249	306.747,00	0,02
1,0000 % Optus Finance Pty Ltd. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS2013539635	EUR	5.600	5.600	0	0	93,554	5.238.996,00	0,33
3,7800 % ORIX Corp. EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2770467848	EUR	3.400	3.400	1.600	0	101,139	3.438.726,00	0,21
3,4470 % ORIX Corp. EO-Medium-Term Notes 2024(31)	XS2911122005	EUR	4.000	4.000	4.000	0	99,523	3.980.920,00	0,25
2,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)	XS2490471807	EUR	1.800	1.800	0	0	98,349	1.770.273,00	0,11
2,8750 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/33)	XS2490472102	EUR	700	700	700	0	94,180	659.256,50	0,04
3,7500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2591029876	EUR	5.400	5.400	1.400	0	101,042	5.456.268,00	0,34
4,1250 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	XS2591032235	EUR	1.800	1.800	0	0	100,719	1.812.933,00	0,11
3,6250 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Med.-Term Nts 26(31/32)	XS3281761901	EUR	2.000	2.000	2.000	0	98,502	1.970.040,00	0,12
3,8750 % Pandora A/S EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2831524728	EUR	2.400	2.400	2.400	0	101,020	2.424.480,00	0,15
0,8750 % Praemia Healthcare SA EO-Obl. 2019(19/29)	FR0013457967	EUR	4.300	4.300	2.500	0	91,282	3.925.104,50	0,24
2,5000 % Prosegur - Cía de Seguridad SA EO-Notes 2022(22/29)	XS2448335351	EUR	1.600	1.600	0	0	98,006	1.568.096,00	0,10
0,8750 % Public Storage Operat. Company EO-Notes 2020(20/32)	XS2108490090	EUR	3.300	3.300	0	0	86,190	2.844.253,50	0,18
0,5000 % Public Storage Operat. Company EO-Notes 2021(21/30)	XS2384697830	EUR	1.300	1.300	0	0	88,635	1.152.255,00	0,07

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
7,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32)	XS2534786590		EUR	2.100	2.100	0	%	104,708	2.198.868,00	0,14
4,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/30)	XS2826609971		EUR	2.300	1.600	0	%	103,142	2.372.266,00	0,15
3,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2025(31/32)	XS3004031822		EUR	1.600	1.600	0	%	99,695	1.595.120,00	0,10
3,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Non-Pref.MTN 25(30/31)	XS3166786619		EUR	300	300	0	%	99,244	297.732,00	0,02
5,7500 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Medium-Term Bonds 2022(28)	XS2547936984		EUR	200	0	2.400	%	104,221	208.441,00	0,01
4,9590 % Raiffeisenbank a.s. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2831757153		EUR	3.000	3.000	0	%	103,018	3.090.525,00	0,19
1,7500 % RENEPL 1 3/4 01/18/28	XS1753814737		EUR	500	0	0	%	98,005	490.022,50	0,03
4,3750 % Royal Bank of Canada EO-Medium-Term Nts 2023(30)	XS2696780464		EUR	2.000	0	0	%	104,744	2.094.870,00	0,13
1,0000 % Sagax EURO MTN NL B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	XS2342227837		EUR	800	0	0	%	93,379	747.028,00	0,05
2,5000 % Sampo OYJ EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/52)	XS2226645278		EUR	2.400	0	0	%	91,793	2.203.020,00	0,14
3,3750 % Sampo OYJ EO-FLR Notes 2019(29/49)	XS1995716211		EUR	1.500	0	0	%	98,751	1.481.265,00	0,09
0,3750 % Sandvik AB EO-Med.-Term Nts 2021(21/28)	XS2411720233		EUR	3.500	0	0	%	93,831	3.284.085,00	0,20
3,7500 % Sandvik AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/29)	XS2538368221		EUR	1.800	0	0	%	101,997	1.835.946,00	0,11
4,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2025(44/45)	XS3078501254		EUR	3.100	3.100	0	%	97,984	3.037.504,00	0,19
1,5000 % Sika Capital B.V. EO-Notes 2019(19/31)	XS1986416698		EUR	3.300	0	0	%	92,216	3.043.111,50	0,19
3,7500 % Sika Capital B.V. EO-Notes 2023(23/30)	XS2616008970		EUR	600	0	0	%	101,838	611.028,00	0,04
4,5000 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/34)	XS2774448521		EUR	1.800	0	0	%	103,181	1.857.258,00	0,12
0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Non-Preferred MTN 2021(28)	XS2356049069		EUR	1.800	0	0	%	94,861	1.707.489,00	0,11
0,5000 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)	FR0014001GA9		EUR	1.200	0	0	%	94,851	1.138.206,00	0,07
4,2500 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(29/30)	FR001400EHG3		EUR	800	0	0	%	102,663	821.304,00	0,05
4,8750 % Société Générale S.A. EO-Non-Pref.FLR MTN 23(30/31)	FR001400M6F5		EUR	4.400	0	0	%	105,295	4.632.958,00	0,29
1,7500 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(29)	FR0013410818		EUR	1.000	0	0	%	96,235	962.345,00	0,06
0,8750 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(29)	FR0013448859		EUR	100	0	0	%	92,496	92.496,00	0,01
3,6250 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2841150316		EUR	2.000	0	0	%	101,703	2.034.060,00	0,13
3,3750 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/37)	XS2997384776		EUR	2.500	2.500	0	%	95,871	2.396.775,00	0,15
4,3750 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/30)	XS2597110027		EUR	3.800	0	0	%	102,285	3.886.830,00	0,24
4,2500 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	XS2634690114		EUR	2.000	2.000	0	%	100,718	2.014.350,00	0,13
4,0000 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)	XS2937308067		EUR	1.600	1.600	0	%	96,237	1.539.792,00	0,10
4,2500 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2629064267		EUR	3.600	0	0	%	102,846	3.702.438,00	0,23
2,3750 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	FR001400AFN1		EUR	3.600	0	0	%	96,520	3.474.702,00	0,22
5,0000 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	FR001400DQ92		EUR	2.500	600	0	%	106,863	2.671.562,50	0,17
4,5000 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	FR001400LZO4		EUR	1.400	200	0	%	104,294	1.460.109,00	0,09
3,6250 % Swisscom Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/36)	XS2827697272		EUR	1.800	0	0	%	99,366	1.788.588,00	0,11
1,7500 % Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	XS1811198701		EUR	300	0	2.500	%	97,698	293.092,50	0,02
4,3750 % Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2613209670		EUR	1.800	0	0	%	103,612	1.865.016,00	0,12
1,3750 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/32)	XS2197349645		EUR	1.800	0	0	%	88,272	1.588.887,00	0,10
2,2500 % Talanx AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(27/47)	XS1729882024		EUR	7.700	0	0	%	98,148	7.557.357,50	0,47
4,0000 % Talanx AG MTN v.2022(2029/2029)	XS2547609433		EUR	1.300	0	0	%	102,744	1.335.672,00	0,08
6,5000 % TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2615584328		EUR	2.900	2.900	0	%	109,796	3.184.069,50	0,20
5,1860 % TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2807518639		EUR	3.800	0	0	%	104,195	3.959.410,00	0,25
5,0000 % TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3060305235		EUR	2.400	2.400	0	%	103,167	2.475.996,00	0,15

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,6250 % TDF Infrastructure SAS EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400J861	EUR		3.100	0	0	% 103,762	3.216.622,00	0,20
4,1250 % TDF Infrastructure SAS EO-Obl. 2024(24/31)	FR001400TG54	EUR		1.800	0	0	% 100,501	1.809.009,00	0,11
2,1250 % Tele2 AB EO-Med.-Term Nts 2018(28/28)	XS1907150780	EUR		3.100	0	0	% 98,129	3.041.999,00	0,19
3,7500 % Tele2 AB EO-Medium-Term Nts 2023(29/29)	XS2623868994	EUR		5.700	0	0	% 101,634	5.793.109,50	0,36
0,8750 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/35)	XS2117454871	EUR		300	0	0	% 79,430	238.288,50	0,01
4,0000 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2696803696	EUR		1.800	0	0	% 103,136	1.856.448,00	0,12
4,2500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	XS2696803852	EUR		3.300	0	0	% 103,602	3.418.849,50	0,21
3,7500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	FR001400ASK0	EUR		1.600	0	0	% 100,087	1.601.384,00	0,10
4,2500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	FR001400WRE9	EUR		2.500	2.500	0	% 100,748	2.518.700,00	0,16
3,5000 % Telia Company AB EO-Medium-Term Notes 2013(33)	XS0968972199	EUR		1.200	0	0	% 99,591	1.195.086,00	0,07
4,7500 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2625194225	EUR		3.600	0	0	% 104,907	3.776.652,00	0,24
0,8750 % Teréga S.A. EO-Obl. 2020(20/30)	FR0013534500	EUR		1.000	0	0	% 89,827	898.265,00	0,06
1,8750 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/49)	XS2058557344	EUR		700	0	0	% 63,590	445.126,50	0,03
1,6250 % Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2021(21/29)	FR0014002PC4	EUR		7.500	4.500	0	% 94,317	7.073.737,50	0,44
3,6310 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Nts 2022(29)	XS2565831943	EUR		3.800	0	0	% 101,317	3.850.046,00	0,24
2,5510 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2511301322	EUR		2.000	0	0	% 99,717	1.994.340,00	0,12
1,9520 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Notes 2022(30)	XS2466350993	EUR		3.000	0	0	% 95,114	2.853.405,00	0,18
3,7500 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(29/30)	DE000A3LWGF9	EUR		100	0	0	% 100,680	100.679,50	0,01
4,1250 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2024(32/33)	CH1305916897	EUR		1.800	0	0	% 103,011	1.854.198,00	0,12
3,2500 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2025(33/34)	CH1414003462	EUR		1.800	0	0	% 97,464	1.754.343,00	0,11
3,4000 % Unilever Capital Corp. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2632655135	EUR		1.800	0	0	% 100,328	1.805.895,00	0,11
1,5000 % United Parcel Service Inc. EO-Notes 2017(17/32)	XS1717441726	EUR		1.000	0	0	% 88,678	886.780,00	0,06
5,5000 % Var Energi ASA EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2599156192	EUR		4.000	0	0	% 105,448	4.217.900,00	0,26
4,1250 % Vestas Wind Systems A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2725957042	EUR		8.200	4.400	0	% 102,784	8.428.247,00	0,53
0,5000 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2019(19/34)	XS2049146215	EUR		2.400	0	0	% 77,706	1.864.932,00	0,12
1,6250 % VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	FR0013397452	EUR		1.100	0	0	% 96,591	1.062.501,00	0,07
4,6250 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.23(31)	XS2617457127	EUR		3.800	2.400	0	% 103,951	3.950.138,00	0,25
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2187689380	EUR		1.900	0	0	% 98,845	1.878.055,00	0,12
4,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(30)	XS2554489513	EUR		100	0	0	% 103,486	103.486,00	0,01
1,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2017(27)	XS1586555945	EUR		100	0	0	% 99,167	99.166,50	0,01
3,2500 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2018(30)	XS1910948329	EUR		100	0	0	% 99,000	98.999,50	0,01
1,7410 % Wells Fargo & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(29/30)	XS2167007918	EUR		5.600	0	0	% 95,842	5.367.124,00	0,33
3,9000 % Wells Fargo & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(24/32)	XS2865533462	EUR		1.800	0	0	% 101,683	1.830.294,00	0,11
1,6250 % Westlake Corp. EO-Notes 2019(19/29)	XS2028104037	EUR		3.600	2.500	0	% 94,965	3.418.740,00	0,21
0,1000 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Medium-Term Notes 2021(27)	XS2362968906	EUR		1.800	0	0	% 97,048	1.746.855,00	0,11
3,2500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2024(24/29)	XS2778864210	EUR		2.000	0	0	% 100,204	2.004.080,00	0,12
3,3750 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2025(25/32)	XS3019296840	EUR		2.000	2.000	0	% 98,950	1.978.990,00	0,12
3,5180 % Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2024(24/32)	XS2875106168	EUR		2.400	2.400	0	% 99,257	2.382.156,00	0,15

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

192.311.057,00

11,99

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	192.311.057,00	11,99
5,2500 % A1 Towers Holding GmbH EO-Notes 2023(23/28)	XS2644414125	EUR	3.500	3.500	0	0	% 103,641	3.627.417,50	0,23
0,0000 % ABB Finance B.V. EO-Medium-T. Notes 2021(21/30)	XS2286044370	EUR	3.200	3.200	0	0	% 89,747	2.871.888,00	0,18
3,3750 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2575556589	EUR	2.200	2.200	0	0	% 101,045	2.222.990,00	0,14
3,3750 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2747182181	EUR	700	700	0	0	% 99,722	698.050,50	0,04
4,6250 % AGEAS SA/NV EO-FLR Notes 2025(35/56)	BE6363767821	EUR	2.400	2.400	2.400	0	% 102,058	2.449.380,00	0,15
3,8750 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2024(24/36)	XS2780025511	EUR	1.800	1.800	0	0	% 100,924	1.816.623,00	0,11
2,1250 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2016(16/28)	XS1379122523	EUR	2.100	2.100	0	0	% 98,435	2.067.135,00	0,13
0,7500 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2006277508	EUR	1.500	1.500	0	2.500	% 97,760	1.466.400,00	0,09
3,1250 % Amphenol Corp. EO-Notes 2025(25/32)	XS3096108819	EUR	2.400	2.400	2.400	0	% 98,312	2.359.488,00	0,15
3,7500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/37)	BE6350703169	EUR	1.200	1.200	0	0	% 99,534	1.194.408,00	0,07
0,6250 % Athene Global Funding EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2282195176	EUR	7.600	7.600	0	0	% 95,460	7.254.960,00	0,45
2,8750 % Athene Global Funding EO-Medium-Term Notes 2025(28)	XS3135127119	EUR	200	200	200	0	% 98,695	197.390,00	0,01
3,7160 % Athene Global Funding EO-Medium-Term Notes 2025(32)	XS3163476149	EUR	400	400	400	0	% 97,900	391.600,00	0,02
5,1010 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-FLR Med.-Trm.Nts 23(28/33)	XS2577127967	EUR	1.800	1.800	0	0	% 102,669	1.848.033,00	0,12
3,5530 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2023(23/29)	XS2585932275	EUR	2.000	2.000	0	0	% 101,206	2.024.120,00	0,13
3,8570 % BMS Ireland Capital Funding DA EO-Notes 2025(25/38)	XS3215466411	EUR	4.900	4.900	4.900	0	% 99,564	4.878.636,00	0,30
3,7500 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2802928775	EUR	2.000	2.000	0	0	% 101,018	2.020.350,00	0,13
3,8750 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2802928692	EUR	6.400	6.400	2.400	0	% 101,016	6.464.992,00	0,40
3,6250 % Chorus Ltd. EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	XS2521013909	EUR	2.500	2.500	2.500	0	% 100,994	2.524.837,50	0,16
2,5000 % Chubb INA Holdings LLC. EO-Notes 2018(18/38)	XS1785813251	EUR	2.200	2.200	0	0	% 87,135	1.916.970,00	0,12
3,2500 % Colgate-Palmolive Co. EO-Bonds 2025(25/35)	XS3223273668	EUR	2.400	2.400	2.400	0	% 97,668	2.344.020,00	0,15
3,5500 % Comcast Corp. EO-Notes 2024(24/36)	XS2909746401	EUR	2.300	2.300	0	0	% 97,645	2.245.835,00	0,14
4,2330 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Non-Pref MTN 23(28/29)	XS2613658041	EUR	1.800	1.800	0	0	% 102,163	1.838.925,00	0,11
3,8750 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	XS2623221228	EUR	2.000	2.000	0	0	% 102,130	2.042.600,00	0,13
1,1250 % Digital Euro Finco LLC EO-Notes 2019(19/28) Reg.S	XS2063495811	EUR	1.700	1.700	0	0	% 96,473	1.640.032,50	0,10
3,3750 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2932829356	EUR	400	400	0	0	% 97,800	391.200,00	0,02
4,2500 % DXC Capital Funding DAC EO-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3247588109	EUR	2.400	2.400	2.400	0	% 98,599	2.366.364,00	0,15
3,2450 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2022(30)	XS2528170777	EUR	1.800	1.800	0	0	% 100,617	1.811.097,00	0,11
3,9760 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2023(32)	XS2673433814	EUR	1.800	1.800	0	0	% 103,327	1.859.886,00	0,12
3,5330 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2024(36)	XS2891034063	EUR	2.100	2.100	0	0	% 97,984	2.057.653,50	0,13
3,8020 % Eaton Capital Unlimited Co. EO-Notes 2024(24/36)	XS2823261834	EUR	4.900	4.900	400	0	% 100,585	4.928.665,00	0,31
4,0000 % Eaton Capital Unlimited Co. EO-Notes 2026(26/38)	XS3309644568	EUR	400	400	400	0	% 101,160	404.638,00	0,03
3,5000 % Emerson Electric Co. EO-Notes 2025(25/37)	XS3007570495	EUR	4.200	4.200	2.400	0	% 97,625	4.100.250,00	0,26
2,3750 % EQT AB EO-Notes 2022(22/28) Ser. A	XS2463988795	EUR	5.600	5.600	0	0	% 98,631	5.523.308,00	0,34
3,2500 % Equinix Europe 2 Fin. Co. LLC EO-Notes 2024(24/31)	XS2941363553	EUR	4.400	4.400	4.400	0	% 98,658	4.340.952,00	0,27
0,6000 % Equitable Fin. Life Global Fdg EO-Med.-Term Nts 21(28)	XS2353478063	EUR	3.800	3.800	0	0	% 94,655	3.596.871,00	0,22
3,2500 % Eurobank S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 24(29/30)	XS2956845262	EUR	2.500	2.500	2.500	0	% 99,369	2.484.212,50	0,15
1,7500 % EXOR N.V. EO-Notes 2019(19/34)	XS2058888616	EUR	1.300	1.300	0	0	% 85,889	1.116.557,00	0,07
3,7500 % EXOR N.V. EO-Notes 2024(24/33)	XS2764405432	EUR	2.100	2.100	200	0	% 100,038	2.100.787,50	0,13

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
3,5100 % Experian Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2025(25/33)	XS2982065018	EUR	2.400	2.400	2.400	0	%	98,892	2.373.396,00	0,15
2,7500 % Fairfax Finl Holdings Ltd. EO-Notes 2018(18/28) Reg.S	XS1794675931	EUR	6.900	4.900	4.900	0	%	98,955	6.827.860,50	0,43
2,6290 % FCC Aqualia S.A. EO-Notes 2017(27/27)	XS1627343186	EUR	2.700	0	0	2.500	%	99,701	2.691.927,00	0,17
3,7500 % Fluvius System Operator CV EO-Med.-T. Notes 2026(35/36)	BE0390294636	EUR	700	700	700	0	%	99,225	694.571,50	0,04
4,4480 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3181972962	EUR	2.000	2.000	2.000	0	%	101,343	2.026.850,00	0,13
1,6250 % Groupe VYV UMG EO-Obl. 2019(29)	FR0013430840	EUR	1.300	0	0	0	%	94,274	1.225.562,00	0,08
4,0000 % Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) EO-Bonds 2023(23/33)	BE0002938190	EUR	6.100	300	300	0	%	101,900	6.215.869,50	0,39
3,7500 % Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) EO-Bonds 2026(26/36)	BE6371086297	EUR	1.000	1.000	1.000	0	%	99,378	993.780,00	0,06
2,7500 % Helvetia Europe EO-FLR Notes 2020(31/41)	XS2197076651	EUR	3.100	0	0	0	%	94,718	2.936.258,00	0,18
2,1250 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2015(15/30)	XS1234953906	EUR	300	0	0	0	%	96,235	288.703,50	0,02
3,6250 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2919102892	EUR	1.800	0	0	0	%	97,621	1.757.169,00	0,11
3,3750 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	XS3074456891	EUR	2.400	2.400	2.400	0	%	98,731	2.369.544,00	0,15
4,5000 % JDE Peet's N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/34)	XS2728560959	EUR	1.800	0	0	0	%	101,835	1.833.021,00	0,11
4,2000 % Medtronic Inc. EO-Notes 2025(25/45)	XS3185369454	EUR	1.100	1.100	1.100	0	%	96,952	1.066.466,50	0,07
0,4700 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Floating Rate MTN 21(28/29)	XS2383901761	EUR	1.200	0	0	0	%	94,225	1.130.700,00	0,07
3,2950 % Mizuho Financial Group Inc. EO-FLR Med.-Term Nts 25(32/33)	XS2997348037	EUR	2.400	2.400	2.400	0	%	98,477	2.363.448,00	0,15
4,4160 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2023(33)	XS2589713614	EUR	800	800	800	0	%	104,584	836.672,00	0,05
3,6880 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2025(35)	XS3157912943	EUR	2.400	2.400	2.400	0	%	98,524	2.364.576,00	0,15
4,2500 % Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2834462983	EUR	2.000	0	0	0	%	102,411	2.048.210,00	0,13
1,3750 % Mondelez International Inc. EO-Notes 2021(21/41)	XS2312723302	EUR	2.100	0	0	0	%	70,228	1.474.788,00	0,09
0,9050 % NorteGas Energia Grupo S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(21/31)	XS2289797248	EUR	3.600	0	0	0	%	87,805	3.160.980,00	0,20
3,7000 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2026(26/38)	XS3291117680	EUR	2.500	2.500	2.500	0	%	98,667	2.466.662,50	0,15
2,7500 % PPG Industries Inc. EO-Notes 2022(22/29)	XS2484340075	EUR	2.500	0	0	0	%	98,889	2.472.212,50	0,15
3,6250 % Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2030)	XS2629468278	EUR	2.000	0	0	0	%	101,472	2.029.440,00	0,13
4,2500 % Siemens Energy Finance B.V. EO-Notes 2023(23/29)	XS2601459162	EUR	2.500	2.500	2.500	0	%	102,643	2.566.062,50	0,16
3,8070 % Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 2024(24/36) Reg.S	XS2948453720	EUR	1.800	0	0	0	%	98,471	1.772.478,00	0,11
4,2500 % Solvay S.A. EO-Notes 2024(24/31)	BE6350792089	EUR	5.800	0	0	0	%	101,929	5.911.882,00	0,37
3,2500 % Svenska Handelsbanken AB EO-FLR Med.-Term Nts 22(28/33)	XS2486857431	EUR	3.800	0	0	0	%	99,617	3.785.446,00	0,24
5,0000 % Svenska Handelsbanken AB EO-FLR Med.-Term Nts 23(29/34)	XS2667124569	EUR	4.000	0	0	0	%	104,204	4.168.140,00	0,26
3,3750 % Svenska Handelsbanken AB EO-Non-Preferred MTN 2025(35)	XS3218068990	EUR	1.700	1.700	1.700	0	%	97,552	1.658.384,00	0,10
1,8750 % The Southern Co. EO-FLR Notes 2021(21/81)	XS2387675395	EUR	4.400	4.400	4.400	0	%	97,781	4.302.342,00	0,27
2,0000 % Thermo Fisher Scient.(Fin.)BV EO-Notes 2021(21/51)	XS2366415540	EUR	1.400	0	0	0	%	63,125	883.750,00	0,06
3,0000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2152883406	EUR	1.000	0	0	0	%	98,488	984.875,00	0,06
4,2500 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(28/28)	DE000A3LHK80	EUR	400	0	0	0	%	101,964	407.854,00	0,03
2,2500 % VGP N.V. EO-Notes 2022(22/30)	BE6332787454	EUR	2.500	2.500	2.500	0	%	94,197	2.354.925,00	0,15
4,2500 % VGP N.V. EO-Notes 2025(25/31)	BE6362152199	EUR	4.400	4.400	4.400	0	%	100,541	4.423.782,00	0,28
3,5000 % VISA Inc. EO-Notes 2025(25/37)	XS3063724754	EUR	2.500	2.500	2.500	0	%	98,936	2.473.387,50	0,15
0,9500 % WPC Eurobond B.V. EO-Notes 2021(21/30)	XS2306082293	EUR	1.300	0	0	0	%	90,633	1.178.229,00	0,07
3,6250 % WPP Finance 2013 EO-Med.-T. Nts 2025(25/31)	XS3239332359	EUR	4.400	4.400	4.400	0	%	97,758	4.301.330,00	0,27

Nichtnotierte Wertpapiere

EUR

1.438,03

0,00

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Wertpapiere							EUR	1.438,03	0,00
EDP Renewables S.A. Anrechte	ES0627797931	STK		11.332	11.332	0	EUR 0,127	1.438,03	0,00
Investmentanteile							EUR	613.200,00	0,04
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	613.200,00	0,04
Siemens Qual. & Divid. Europa Inhaber-Anteile	DE000A0MYQ28	ANT		35.000	0	0	EUR 17,520	613.200,00	0,04
Summe Wertpapiervermögen							EUR	1.564.003.378,13	97,53
Derivate							EUR	3.458.442,04	0,22
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	3.458.442,04	0,22
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	3.458.442,04	0,22
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 19.06.26 EUREX		185	EUR	Anzahl 255				1.010.372,74	0,06
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 18.06.26 CME		352	USD	Anzahl 69				2.448.069,30	0,15
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	23.641.313,92	1,47
Bankguthaben							EUR	23.641.313,92	1,47
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	4.059.153,49			% 100,000	4.059.153,49	0,25
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			DKK	674.067,07			% 100,000	90.195,50	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			NOK	34.036.626,92			% 100,000	3.158.705,11	0,20
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			SEK	14.971.228,16			% 100,000	1.389.608,78	0,09
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CAD	27.402,74		%	100,000	17.049,99	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	7.254.429,59		%	100,000	7.958.781,78	0,50
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	1.909.678,89		%	100,000	2.206.445,86	0,14
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	5.555.570,49		%	100,000	4.761.373,41	0,30
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	16.772.946,63	1,05
Zinsansprüche			EUR	15.344.654,55				15.344.654,55	0,96
Dividendenansprüche			EUR	630.013,49				630.013,49	0,04
Quellensteueransprüche			EUR	793.586,69				793.586,69	0,05
Sonstige Forderungen			EUR	4.691,90				4.691,90	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-4.335.868,07	-0,27
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-11.787,67				-11.787,67	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-771.123,08				-771.123,08	-0,05
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.572,71				-7.572,71	0,00
Depotgebühren			EUR	-29.412,16				-29.412,16	0,00
Prüfungskosten			EUR	-29.004,93				-29.004,93	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-8.333,23				-8.333,23	0,00
Research Kosten			EUR	-11.583,52				-11.583,52	0,00
Variation Margin			EUR	-3.458.442,04				-3.458.442,04	-0,22
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-8.608,73				-8.608,73	0,00
Fondsvermögen							EUR	1.603.540.212,65	100,00¹⁾
Siemens Balanced A									
Anteilwert							EUR	26,13	
Ausgabepreis							EUR	26,13	
Rücknahmepreis							EUR	26,13	
Anzahl Anteile							STK	61.297.342	
Siemens Balanced B									
Anteilwert							EUR	10,81	
Ausgabepreis							EUR	10,81	
Rücknahmepreis							EUR	10,81	
Anzahl Anteile							STK	144.069	
Fußnoten: 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.									
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheiten dienen:			EUR	23.074.430,74					

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.05.2026			
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6072000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9115000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4734000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8655000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	10,7755000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,7737000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1668000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
A2A S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001233417	STK	0	301.501	
Adecco Group AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0012138605	STK	0	58	
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 1	ES0105046017	STK	20.810	20.810	
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028	STK	0	15.695	
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068	STK	0	953	
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK	0	4.813	
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	STK	0	8.988	
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50	US0255371017	STK	0	2.606	
AUMOVIO SE Namens-Aktien o.N.	DE000AUMOV10	STK	1.777	1.777	
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024	STK	0	84	
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	US0536111091	STK	0	5.417	
Axfood AB Namn-Aktier o.N.	SE0006993770	STK	0	21.348	
Ball Corp. Registered Shares o.N.	US0584981064	STK	0	2.580	
Banco Santander S.A. Acciones Nom.(SP.ADR)1 EO 0,50	US05964H1059	STK	0	4.299	
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	STK	0	3.902	
BKW AG Namens-Aktien SF 2,50	CH0130293662	STK	0	2.730	
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	US09260D1072	STK	0	3.344	
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH0	STK	0	16.855	
Brown & Brown Inc. Registered Shares DL -,10	US1152361010	STK	0	1.649	
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20	CH0002432174	STK	0	1.544	
Carlisle Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US1423391002	STK	0	351	
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	0	16.508	
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	US1696561059	STK	0	6.382	
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	0	1.707	
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	0	8.505	
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	0	4.105	
Computacenter PLC Registered Shares LS -,075555	GB00BV9FP302	STK	0	20.006	
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	0	25.218	
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	0	1.380	
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	0	18.819	
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US25278X1090	STK	0	6.889	
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	NO0010161896	STK	0	57.246	
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	0	2.567	
Edenred SE Actions Port. EO 2	FR0010908533	STK	0	8.624	
Embecta Corp. Registered Shares DL -,01	US29082K1051	STK	0	726	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018	STK	0	1.098	
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112	STK	0	39.855	
Erie Indemnity Co. Registered Shares Class A o.N.	US29530P1021	STK	0	321	
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5	STK	0	1.200	
Eutelsat Communications Actions Port. EO 1	FR0010221234	STK	0	50	
Everest Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3223R1088	STK	0	436	
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	US3021301094	STK	0	1.361	
F5 Inc. Registered Shares o.N.	US3156161024	STK	0	910	
FDJ United Actions Port. (Prom.) EO -,40	FR0013451333	STK	0	11.817	
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	0	2.418	
Fortrea Holdings Inc. Registered Shares DL-,001	US34965K1079	STK	0	338	
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570	STK	0	5.120	
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097	STK	0	1.039	
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	0	8.271	
Gjensidige Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 2	NO0010582521	STK	0	25.669	
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140	STK	0	2.748	
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	US8064071025	STK	0	3.139	
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0001250932	STK	0	193.944	
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US43300A2033	STK	0	1.099	
Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25	SE0011090018	STK	0	13.945	
Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01	US4456581077	STK	0	994	
IG Group Holdings PLC Registered Shares LS 0,00005	GB00B06QFB75	STK	0	71.649	
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007	STK	0	1.697	
Industrivärden AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	SE0000190126	STK	0	14.486	
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	US46284V1017	STK	0	10.588	
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202	STK	0	36.110	
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035	STK	0	4.666	
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214	STK	0	182.504	
Kühne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	STK	0	3.024	
Kyndryl Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US50155Q1004	STK	0	683	
Lifco AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015949201	STK	0	16.023	
Loomis AB Namn-Aktier Series o.N.	SE0014504817	STK	0	17.122	
Lumen Technologies Inc. Registered Shares DL 1	US5502411037	STK	0	66	
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	0	1.721	
Markel Group Inc. Registered Shares o.N.	US5705351048	STK	0	107	
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	US5732841060	STK	0	338	
Match Group Inc	US57667L1070	STK	0	469	
Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom. EO 0,50	IT0000062957	STK	0	15.330	
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042	STK	0	10.469	
Mony Group PLC Registered Shares LS -,02	GB00B1Z8KY84	STK	0	202.580	
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075	STK	0	711	
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	0	11.744	
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052	STK	0	1.153	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
nVent Electric PLC Registered Shares DL -,01	IE00BDVJJQ56	STK	0	69	
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051	STK	0	18	
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064	STK	10.528	10.528	
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	US6826801036	STK	0	7.333	
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	STK	0	109.161	
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088	STK	0	4.427	
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	US6951561090	STK	0	810	
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	0	1.028	
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	0	5.788	
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040	STK	0	3.382	
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	STK	0	4.904	
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	US6935061076	STK	0	4.073	
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US74251V1026	STK	0	8.054	
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	0	23.184	
Realty Income Corp. Registered Shares DL 1	US7561091049	STK	0	4.144	
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	0	42.205	
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	0	27.201	
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	STK	0	6.815	
Robert Half Inc. Registered Shares DL -,001	US7703231032	STK	0	11.565	
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	0	547	
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707	STK	0	6.018	
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	FR0013269123	STK	0	16.754	
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	0	19.201	
Safestore Holdings PLC Registered Shares LS -,01	GB00B1N7Z094	STK	0	52.888	
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956	STK	0	8.690	
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI4000552500	STK	0	126.320	
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	STK	0	509	
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983	STK	0	19.711	
SLB Ltd. Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	STK	0	10.826	
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809	STK	0	2.579	
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	US8581191009	STK	0	1.266	
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	0	16.574	
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	0	1.930	
The Trade Desk Inc. Reg.Shares A DL -,000001	US88339J1051	STK	0	2.372	
Tieto Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277	STK	0	30.533	
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	US89832Q1094	STK	0	6.592	
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE026	STK	0	246	
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001	STK	0	6.618	
Versant Media Group Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US9252831030	STK	1.191	1.191	
Vidrala S.A. Acciones Port. EO 1,02	ES0183746314	STK	318	6.684	
Watsco Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,50	US9426222009	STK	0	338	
Wendel SE Actions Port. EO 4	FR0000121204	STK	0	4.801	
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014	STK	0	1.168	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Worldline S.A. Actions Port. EO -,02	FR0011981968	STK	0	2.843	
Xcel Energy Inc. Registered Shares DL 2,50	US98389B1008	STK	0	12.702	
Xerox Holdings Corp. Registered Shares DL 1	US98421M1062	STK	0	27	
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	STK	0	11.626	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,3010 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.19(2029/2049)	DE000A2YPFA1	EUR	0	2.000	
4,5970 % Allianz SE FLR-Sub.MTN.v.2022(2028/2038)	DE000A30VTT8	EUR	0	1.800	
0,2000 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Med.-T. Notes 2021(27)	XS2389757944	EUR	0	1.800	
0,0000 % APRR EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	FR0014006IV0	EUR	0	500	
1,8750 % APRR EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	FR001400AOL7	EUR	0	1.800	
1,0110 % Argan EO-Notes 2021(21/26)	FR0014006FB8	EUR	0	2.000	
4,5000 % ASB Bank Ltd. EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2597991988	EUR	0	1.800	
3,7500 % AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/32)	XS2593105476	EUR	0	1.800	
1,6620 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2018(18/28)	XS1811435251	EUR	0	200	
0,2500 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	FR0014002X43	EUR	0	100	
0,5000 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(27/28)	FR0013484458	EUR	0	1.800	
4,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/31)	XS2555220941	EUR	0	500	
1,1250 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2020(20/28)	FR0013507654	EUR	0	2.700	
2,2500 % BPCE S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32)	FR0014008PC1	EUR	0	1.800	
0,5000 % BPCE S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(26/27)	FR0013534674	EUR	0	1.000	
0,5000 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(27)	FR0013455540	EUR	0	200	
1,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1617831026	EUR	0	1.800	
5,7370 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 23(27/28)	XS2676413235	EUR	0	400	
0,5000 % Citigroup Inc. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(20/27)	XS2063232727	EUR	0	1.100	
3,6250 % Continental AG MTN v.22(27/27)	XS2558972415	EUR	0	200	
0,3750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/27)	XS2416413339	EUR	0	3.300	
0,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(27/28)	XS2168285000	EUR	0	4.100	
0,6250 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 22(27/28)	FR0014007ML1	EUR	0	2.200	
3,5000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.24(35/36)	XS2784415718	EUR	0	2.000	
1,2500 % Dover Corp. EO-Notes 2016(26/26)	XS1405765733	EUR	0	2.700	
0,3750 % DSV A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2125426796	EUR	0	1.000	
1,5000 % Eurogrid GmbH MTN v.2016(2028/2028)	XS1396285279	EUR	0	700	
1,7500 % EXOR N.V. EO-Notes 2018(18/28)	XS1753808929	EUR	0	1.100	
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2695009998	EUR	2.000	2.000	
3,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2025(28)	XS3175869737	EUR	2.000	2.000	
0,1250 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Preferred MTN 2021(26)	XS2320789014	EUR	0	3.900	
1,5000 % IMERY S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	FR0013231768	EUR	0	2.900	
4,8750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(30)	XS2625196352	EUR	0	1.800	
1,2500 % Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 2019(19/26)	XS2063268754	EUR	0	2.800	
3,4500 % John Deere Capital Corp. EO-Med.-Term Notes 2024(32)	XS2856698126	EUR	0	1.000	
0,7500 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/28)	BE0002839208	EUR	0	500	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
1,1250 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/28)	XS1485533431	EUR	0	3.700	
0,7500 % Legrand S.A. EO-Obl. 2020(20/30)	FR0013513538	EUR	0	100	
3,5000 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2024(24/31)	XS2923451194	EUR	1.600	1.600	
0,9660 % mBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	XS2388876232	EUR	0	1.200	
3,2500 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2024(30)	DE000A382988	EUR	0	2.000	
2,5000 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2224439385	EUR	0	3.300	
1,2500 % PartnerRe Ireland Finance DAC EO-Notes 2016(26)	XS1489391109	EUR	0	4.400	
4,8750 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(28/28)	FR001400IEQ0	EUR	0	1.800	
4,8750 % RCI Banque S.A. EO-Senior MTN 2022(28/28)	FR001400CRG6	EUR	0	1.600	
1,8750 % Revvity Inc. EO-Notes 2016(16/26)	XS1405780617	EUR	0	5.300	
1,5000 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2019(19/28)	FR0013396876	EUR	0	700	
3,5000 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	FR001400DTA3	EUR	0	1.600	
3,3750 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2023(23/34)	FR001400F711	EUR	0	500	
0,8750 % Sika Capital B.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS1986416268	EUR	0	2.000	
0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/31)	XS2404247384	EUR	0	5.600	
2,0000 % Smiths Group PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	XS1570260460	EUR	0	2.500	
0,7500 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2020(30/30)	XS2190256706	EUR	0	1.800	
4,2500 % Société Générale S.A. EO-Pref.Med.-T.Nts 2022(32)	FR001400DZ01	EUR	0	500	
1,6250 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2017(26/27)	XS1693281617	EUR	0	2.200	
0,8500 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(27/28)	XS2102360315	EUR	0	4.500	
1,2000 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(24/31)	XS2319954710	EUR	0	1.700	
0,5000 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2079678400	EUR	0	700	
0,3000 % Swedbank AB EO-Non-Pref. FLR MTN 21(26/27)	XS2343563214	EUR	0	1.400	
1,3750 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2355632741	EUR	0	1.800	
0,9250 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 22(27/28)	XS2433139966	EUR	0	3.800	
1,0000 % United Parcel Service Inc. EO-Notes 2016(16/28)	XS1405767515	EUR	0	1.600	
0,4270 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2421006201	EUR	0	1.800	
0,8750 % Worley US Finance Sub Ltd. EO-Med.-Term Nts 2021(21/26)	XS2351032227	EUR	0	7.700	

Sonstige Beteiligungswertpapiere

KKR & Co. Inc. Common Shares o.N.	US48251W1045	STK	0	2.757
-----------------------------------	--------------	-----	---	-------

Andere Wertpapiere

ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509R1	STK	15.977	15.977
--	--------------	-----	--------	--------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012	STK	0	1.826
JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01	NL0014332678	STK	5.630	5.630

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Just Eat Takeaway.com N.V. Registered Shares EO -,04	NL0012015705	STK	0	1.411	

Verzinsliche Wertpapiere

0,8320 % Athene Global Funding EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2430970884	EUR	0	2.000	
0,3340 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2021(21/28)	XS2375844144	EUR	0	1.800	
1,0000 % Blackstone Holdings Fin.Co.LLC EO-Notes 2016(16/26) Reg.S	XS1499602289	EUR	0	2.400	
0,8750 % EXOR N.V. EO-Notes 2021(21/31)	XS2283188683	EUR	0	600	
4,5000 % Openbank Deutschland AG EO Med.-Term Notes 2023(26)	XS2644417227	EUR	0	200	
1,4000 % PPG Industries Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1202213291	EUR	0	1.200	
4,3750 % Rentokil Initial Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2494946820	EUR	0	1.800	
1,0000 % RESA S.A. EO-Notes 2016(26)	BE0002256254	EUR	0	1.500	
1,7500 % Scentre Mgmt Ltd./RE1 a.Tr.1/2 EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	XS1806368897	EUR	0	1.300	
1,6250 % VGP N.V. EO-Notes 2022(22/27)	BE6332786449	EUR	0	2.000	

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Aktien

ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. -EM.01/26-	ES0167050295	STK	61	61	
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK	0	2.081	
Astrazeneca PLC Reg.Shs (Spons.ADRs) 1/DL-,25	US0463531089	STK	0	5.233	
B & M Europ.Value Retail PLC Actions Nominatives LS -,10	LU1072616219	STK	0	118.976	
Covestro AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A40KY26	STK	0	5.704	
Iberdrola S.A. Acciones Port. o.N.	ES0144583343	STK	3.758	3.758	
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	US4606901001	STK	0	30.604	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015002CX3	STK	0	7.328	
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	4.222	4.222	
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	0	14.148	

Verzinsliche Wertpapiere

1,5000 % Aroundtown SA EO-Anleihe 2019(19/26)	XS1843435501	EUR	0	1.300	
0,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Preferred MTN 21(26/27)	XS2322289385	EUR	0	400	
0,7500 % CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Notes 2019(26/26)	XS2057069093	EUR	0	2.000	
1,3750 % Euronet Worldwide Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2001315766	EUR	0	9.200	
1,3820 % Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2020(20/26)	ES0205032032	EUR	0	1.100	
1,7500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(26/26)	FR0013412707	EUR	0	1.900	
0,1250 % Santander Consumer Bank AS EO-Preferred Med.-T.Nts 21(26)	XS2331216577	EUR	0	1.600	
2,5000 % Wendel SE EO-Bonds 2015(15/27)	FR0012516417	EUR	0	2.600	

Sonstige Beteiligungswertpapiere

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	1.848	4.481	
Andere Wertpapiere					
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509S9	STK	12.435	12.435	
Eutelsat Communications Anrechte	FR0014012K95	STK	50	50	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809V1	STK	274.393	274.393	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809U3	STK	181.811	181.811	
Vidrala S.A. Anrechte	ES06837469D8	STK	6.366	6.366	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR	80.290,69		
*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.					

Siemens Balanced A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.06.2025 bis 31.05.2026

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	1.393.075,45	0,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	10.021.444,43	0,16
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.376.339,03	0,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	27.410.426,30	0,45
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	928.973,98	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	18.838,90	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-208.961,18	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-885.301,20	-0,01
11. Sonstige Erträge	EUR	9.676,74	0,00
Summe der Erträge	EUR	40.064.512,45	0,66
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-10.325,75	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-4.511.149,14	-0,07
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-51.771,30	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-42.263,06	0,00
5. Sonstige Aufwendungen *)	EUR	-231.023,26	0,00
Summe der Aufwendungen	EUR	-4.846.532,51	-0,07
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	35.217.979,94	0,59
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	36.331.881,38	0,59
2. Realisierte Verluste	EUR	-16.271.470,93	-0,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	20.060.410,45	0,32
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	55.278.390,39	0,91
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne **)	EUR	66.411.339,94	1,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste **)	EUR	-2.545.514,20	-0,04
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	63.865.825,74	1,04
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	119.144.216,13	1,95

*) inkl. Ertragsausgleich für alle Aufwandspositionen

**) Exklusive Ertragsausgleich

Entwicklung des Sondervermögens 2025/2026

				insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				EUR 1.423.194.506,01
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR		60.290.686,54
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	124.496.721,85		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-64.206.035,31		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR		-647.167,14
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR		119.144.216,13
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	66.411.339,94		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.545.514,20		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres				EUR 1.601.982.241,54

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

				insgesamt	je Anteil 1)
I. Für die Wiederanlage verfügbar					
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	55.278.390,39		0,91
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		EUR	0,00		0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr		EUR	0,00		0,00
II. Wiederanlage				EUR 55.278.390,39	0,91

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
2022/2023	Stück	45.672.465	EUR	924.255.901,34	EUR	20,24
2023/2024	Stück	44.300.681	EUR	995.648.078,99	EUR	22,47
2024/2025	Stück	58.863.514	EUR	1.423.194.506,01	EUR	24,18
2025/2026	Stück	61.297.342	EUR	1.601.982.241,54	EUR	26,13

Siemens Balanced B

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.06.2025 bis 31.05.2026

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	1.355,00	0,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	9.551,05	0,07
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.320,32	0,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	26.356,90	0,18
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	822,52	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	18,33	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-203,25	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-844,17	-0,01
11. Sonstige Erträge	EUR	9,42	0,00
Summe der Erträge	EUR	38.386,12	0,26
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-7,89	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-4.400,50	-0,03
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-39,56	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-274,70	0,00
5. Sonstige Aufwendungen *)	EUR	-1.658,39	-0,01
Summe der Aufwendungen	EUR	-6.381,04	-0,04
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	32.005,08	0,22
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	35.361,52	0,25
2. Realisierte Verluste	EUR	-15.832,64	-0,11
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	19.528,88	0,14
V. Realisiertes Ergebnis des des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	51.533,96	0,36
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne **)	EUR	107.057,64	0,74
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste **)	EUR	-48.844,48	-0,34
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	58.213,16	0,40
VII. Ergebnis des des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	109.747,12	0,76

*) inkl. Ertragsausgleich für alle Aufwandspositionen

**) Exklusive Ertragsausgleich

Entwicklung des Sondervermögens 2025/2026

			insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			EUR 0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		1.460.751,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.461.060,67	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-309,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-12.527,68
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		109.747,12
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	107.057,64	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-48.844,48	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR 1.557.971,11

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

		insgesamt	je Anteil 1)
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	51.533,96	0,36
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	51.533,96	0,36

1) Durch Rundungen der je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2025/2026 *)	Stück	144.069	EUR	1.557.971,11	EUR	10,81

*) Auflagedatum 05.06.2025

Siemens Balanced

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.06.2025 bis 31.05.2026

		insgesamt
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	1.394.430,45
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	10.030.995,48
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.377.659,35
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	27.436.783,20
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	929.796,50
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	18.857,23
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-209.164,43
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-886.145,37
11. Sonstige Erträge	EUR	9.686,16
Summe der Erträge	EUR	40.102.898,57
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-10.333,64
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-4.515.549,64
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-51.810,86
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-42.537,76
5. Sonstige Aufwendungen *)	EUR	-232.681,65
Summe der Aufwendungen	EUR	-4.852.913,55
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	35.249.985,02
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	36.367.242,90
2. Realisierte Verluste	EUR	-16.287.303,57
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	20.079.939,33
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	55.329.924,35
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne **)	EUR	66.518.397,58
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste **)	EUR	-2.594.358,68
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	63.924.038,90
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	119.253.963,25

*) inkl. Ertragsausgleich für alle Aufwandspositionen

**) Exklusive Ertragsausgleich

Entwicklung des Sondervermögens 2025/2026

				insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				EUR 1.423.194.506,01
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR		61.751.438,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	125.957.782,52		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-64.206.344,31		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR		-659.694,82
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR		119.253.963,25
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	66.518.397,58		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.594.358,68		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres				EUR 1.603.540.212,65

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

				insgesamt	je Anteil 1)
I. Für die Wiederanlage verfügbar					
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	55.278.390,39		0,91
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		EUR	0,00		0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr		EUR	0,00		0,00
II. Wiederanlage				EUR 55.278.390,39	0,91

1) Durch Rundungen der je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Anhang gem. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	37.922.351,10 EUR
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte	
Deutsche Bank AG (Broker) GB	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,53
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,22

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,85 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,39 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,19 %

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

Sonstige Angaben

Siemens Balanced A

Anteilwert	EUR	26,13
Ausgabepreis	EUR	26,13
Rücknahmepreis	EUR	26,13
Anzahl Anteile	STK	61.297.342

Siemens Balanced B

Anteilwert	EUR	10,81
Ausgabepreis	EUR	10,81
Rücknahmepreis	EUR	10,81
Anzahl Anteile	STK	144.069

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

Siemens Balanced A

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt	0,31
---	------

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

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

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

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

Siemens Balanced B

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt	0,43
--	------

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

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

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

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

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
KVG - eigene Investmentanteile		
Siemens Qual. & Divid. Europa Inhaber-Anteile	DE000A0MYQ28	0,600

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Siemens Balanced A

Sonstige Erträge:	EUR	6.125,56
Erstattung gem. CSDR-Verordnung wg. Penalties		

Sonstige Aufwendungen:

Depotgebühren	EUR	83.372,81
Ertragsausgleich von Aufwendungen auf Fondsebene	EUR	68.639,60

Siemens Balanced B

Sonstige Erträge:	EUR	5,96
Erstattung gem. CSDR-Verordnung wg. Penalties		

Sonstige Aufwendungen:

Depotgebühren	EUR	58,77
Ertragsausgleich von Aufwendungen auf Fondsebene	EUR	1.534,67

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

Transaktionskosten	192.197,54
--------------------	------------

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung*

Beschreibung der Berechnung der Vergütungen und ggf. sonstigen Zuwendungen

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

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

keine

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung *)	EUR	6.633.793,73
davon feste Vergütung	EUR	4.419.779,84
davon variable Vergütung	EUR	2.214.013,89
Zahl der durchschnittlichen Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführer)		41
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	EUR	1.198.422,94
davon Geschäftsführer	EUR	880.353,95
davon andere Risktaker	EUR	318.068,99

*) SIEMENS Fonds Invest GmbH zum 30. September 2025

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.

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilkategorie	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %)*	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.)*	Ertragsverwendung	Währung
Siemens Balanced A	keine	0,00	0,300**	Thesaurierer	EUR
Siemens Balanced B	keine	0,00	0,400	Thesaurierer	EUR

* Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

** plus Outperformancevergütung

Jahresbericht
Siemens Balanced

München, den 04. September 2026
Siemens Fonds Invest GmbH
Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Siemens Fonds Invest GmbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Siemens Balanced - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2025 bis zum 31. Mai 2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2025 bis zum 31. Mai 2026 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

gungen) oder Irrtümern ist.

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

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

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

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

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

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

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

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

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

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

München, den 4. September 2026

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Simon Boßhammer
Wirtschaftsprüfer

ppa. Arndt Herdzina
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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.

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

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

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

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

Name des Produkts:
Siemens Balanced

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900P5VMVEVGWTY208

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ **Ja**

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

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

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

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

☒ ☐ ☒ **Nein**

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

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

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

☐ mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

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

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

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

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

- Tabak (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 30 % Umsatzerlöse

Der Fonds wendet normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact-Kriterien an.

Der Fonds wendet folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten, die das Übereinkommen über die Nichtverbreitung von Kernwaffen nicht ratifiziert haben,

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte („nicht frei“ auf Grundlage der Bewertung von Freedom House).

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

Nachhaltigkeitsindikator	Einheit	Messgröße	Leistung im Bezugszeitraum 01.06.2025– 31.05.2026
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Tabak tätig waren (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten, Umsatzanteil >5%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Atomwaffen (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten, Umsatzanteil > 0%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld unkonventioneller Waffen tätig waren (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten, Umsatzanteil >0%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Kohle tätig waren (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten Umsatzanteil >30%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0
Ausschluss von Unternehmen, die als gegen die UN Global Compact-Kriterien verstoßend eingestuft wurden (Bei Vorliegen einer Kontroverse wird ein Engagement-Prozess gestartet. Solange dieser Engagement-Prozess andauert, wird der betreffende Titel nicht als Verstoß gewertet. Wird innerhalb einer Engagement-Periode von bis zu 12 Monaten keine erkennbare Verbesserung erzielt, wird die Position innerhalb von weiteren 12 Monaten veräußert.)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0
Ausschluss von Staaten, die gesetzlich nicht an den Atomwaffensperrvertrag gebunden waren bzw. gegen diesen verstießen	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0
Ausschluss von Staaten, die als „nicht frei“ eingestuft wurden	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	Einheit	Messgröße	Leistung im Bezugszeitraum		
			01.06.2025– 31.05.2026	01.06.2024– 31.05.2025	01.06.2023– 31.05.2024
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Tabak tätig waren (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten, Umsatzanteil >5%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0	0,0	0,0
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Atomwaffen (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten, Umsatzanteil > 0%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0	0,0	0,0
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld unkonventioneller Waffen tätig waren (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten, Umsatzanteil >0%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0	0,0	0,0
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Kohle tätig waren (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten Umsatzanteil >30%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0	0,0	0,1
Ausschluss von Unternehmen, die als gegen die UN Global Compact-Kriterien verstoßend eingestuft wurden (Bei Vorliegen einer Kontroverse wird ein Engagement-Prozess gestartet. Solange dieser Engagement-Prozess andauert, wird der betreffende Titel nicht als Verstoß gewertet. Wird innerhalb einer Engagement-Periode von bis zu 12 Monaten keine erkennbare Verbesserung erzielt, wird die Position innerhalb von weiteren 12 Monaten veräußert.)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0	0,0	0,8
Ausschluss von Staaten, die gesetzlich nicht an den Atomwaffensperrvertrag gebunden waren bzw. gegen diesen verstießen	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0	0,0	0,0
Ausschluss von Staaten, die als „nicht frei“ eingestuft wurden	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0	0,0	0,0
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld konventioneller Waffen tätig waren (Umsatzanteil >5%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindik	k.A. ¹	0,0	0,1

¹ Ausschlusskriterium seit dem Geschäftsjahr 2025/26 nicht mehr angewandt.

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.

		ator verstoßend eingestuft werden			
Ausschluss von Staaten, die das Klima- Übereinkommen von Paris (COP-21) nicht ratifiziert haben	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	k.A. ²	0,0	0,0

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

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

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



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

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

PAIs mit Bezug zu den Ausschlusskriterien	
PAI	Ausschlusskriterium
I.1. Treibhausgasemissionen • Scope-1-Treibhausgasemissionen • Scope-2-Treibhausgasemissionen • Scope-3-Treibhausgasemissionen • Treibhausgasemissionen Total GHG	Teilweise Berücksichtigung durch Ausschluss von Emittenten: bei denen eine Verbindung zu Kohle festgestellt wurde
I.2. CO₂-Fußabdruck	
I.3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	
I.4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	
I.5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen – Konsum und Produktion	
I.6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	

² Ausschlusskriterium seit dem Geschäftsjahr 2025/26 nicht mehr angewandt.

I.10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Teilweise Berücksichtigung durch Ausschluss von Emittenten: 1. bei denen eine Verbindung zu kontroversen Waffen und Tabak festgestellt wurde sowie 2. die als gegen die Grundsätze des UNGC verstoßend eingestuft werden (Arbeitsnormen einschließlich Kinderarbeit, Menschenrechte, Umwelt, Korruption einschließlich Erpressung und Bestechung)
I.14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Teilweise Berücksichtigung durch Ausschluss von Emittenten , bei denen eine Verbindung zu kontroversen Waffen festgestellt wurde
II.2. Emissionen von Luftschadstoffen	Teilweise Berücksichtigung durch Ausschluss von Emittenten , bei denen Verbindungen zu Kohle festgestellt wurden
III.2. Unfallquote	Teilweise Berücksichtigung durch Ausschluss von Emittenten , bei denen Kontroversen im Bereich der Arbeitsnormen festgestellt wurde



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Apple Inc. Registered Shares o.N.	Informationstechnologie	1,43	USA
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	Informationstechnologie	1,36	USA
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Informationstechnologie	1,23	USA
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	Informationstechnologie	0,93	Niederlande
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	Verbrauchsgüterindustrie	0,81	USA
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	Kommunikationsunternehmen	0,74	USA
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	Informationstechnologie	0,58	USA
0,3750% ELENIA VERKKO 20/27 MTN	Versorgungsunternehmen	0,57	Finnland
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	Kommunikationsunternehmen	0,54	USA
2,2500% TALANX AG NACHR.ANL 17/47	Finanzunternehmen	0,49	Deutschland
3,7000% OMNI.FIN.HL. 24/32	Kommunikationsunternehmen	0,49	Großbritannien
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	Informationstechnologie	0,48	Deutschland
0,6250% ATHENE GLOB. 21/28 MTN	Finanzunternehmen	0,47	USA
4,8750% H+M FINANCE 23/31 MTN	Konsumgüter, zyklisch	0,47	Niederlande
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	Kommunikationsunternehmen	0,46	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.06.2025 – 31.05.2026

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.05.2026 zu 97,53 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

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

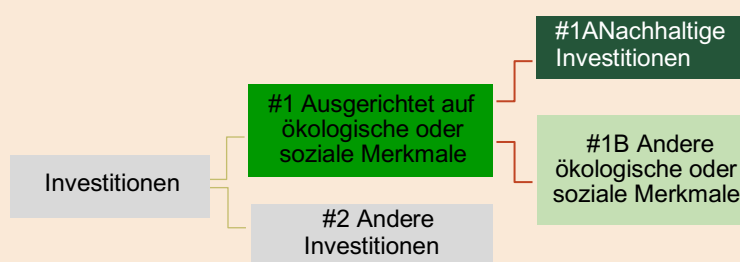
● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):

#1A Nachhaltige Investitionen 0 %

#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 97,53 %

#2 Andere Investitionen 2,47 %



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

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

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

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

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

Branchenaufteilung der Wertpapiere zum 31.05.2026

Finanzunternehmen	25,01%
Informationstechnologie	8,61%
Industrieunternehmen	8,09%
Consumer, Non-cyclical	7,14%
Finanzunternehmen	7,07%
Übrige	44,08%

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, lag bei 8,77 %.

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

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

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



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

Der Fonds verpflichtet sich nicht zu EU-taxonomiekonformen Investitionen.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert³?

☐

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒

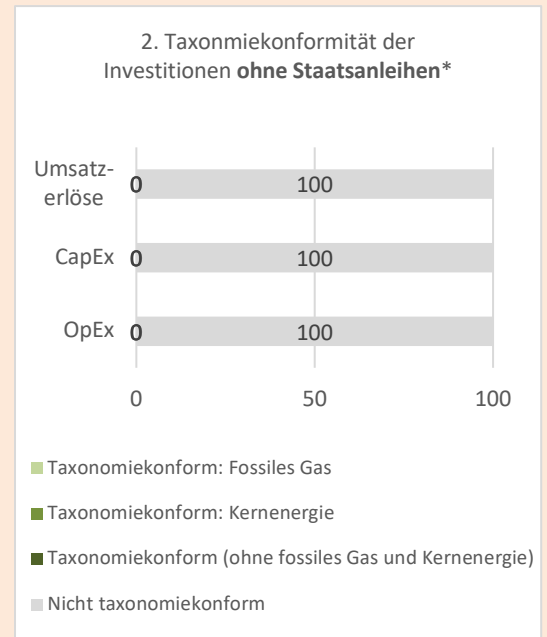
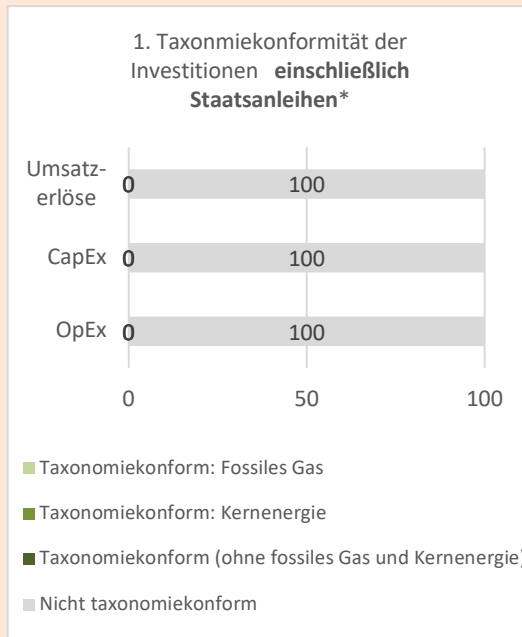
Nein

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

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

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

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



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

Unter „#2 Andere Investitionen“ fallen Positionen, für die keine PAI- und ESG-Bewertungen vorliegen, sowie Positionen, die aufgrund eines neu aufgetretenen Ausschlusskriteriums nicht mehr unter „#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale“ eingeordnet werden können.

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

Darüber hinaus kann der Fonds Cash und Cash-Äquivalente halten. Diese Investitionen dienen insbesondere der Liquiditätssteuerung des Fonds.

Für Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, bestehen keine verbindlichen Kriterien für einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz. Dies ist entweder durch die Art der Vermögensgegenstände bedingt oder darauf zurückzuführen, dass diese Investitionen gezielt von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen sind.

Diese Investitionen berücksichtigen weder die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß der EU-Taxonomie noch die ökologischen oder sozialen Merkmale im Sinne der Offenlegungsverordnung oder sonstige ESG-Eigenschaften.



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

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

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

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

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

Unter Bezugnahme auf international anerkannte Standards integriert unser ESG-Bewertungssystem kontinuierlich die PAIs I.

1-6, I.10, I.14, II.2 Emissionen von Luftschadstoffen und III.2 Unfallquote in unser internes Überwachungssystem. Verstöße gegen die UN Global Compact (UNGC)-Prinzipien sowie die Beteiligung an bestimmten Geschäften und Verhaltensweisen führten zum Ausschluss von Titeln aus dem Investitionsuniversum.

Management und Verwaltung

ISIN	DE000A0KEXM6
WKN	A0KEXM
Gesellschaft:	Siemens Fonds Invest GmbH
Rechtsform:	GmbH
Sitz:	Otto-Hahn-Ring 6, 81739 München, Telefon: 089 7805-1067
Handelsregister:	Amtsgericht München / HRB 15 49 84
Gründung:	Gegründet am 08.03.2004, übernahm die Gesellschaft am 01.04.2005 das Wertpapierfondsgeschäft und die Firmierung der seit dem 22.10.1992 bestehenden Siemens Kapitalanlagegesellschaft mbH. Seit dem 16.07.2013 firmiert die Gesellschaft unter Siemens Fonds Invest GmbH.
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am 30.09.2025:	3.000.000 Euro
Eigenmittel nach Feststellung Jahresabschluss am 30.09.2025:	10.488.335 Euro
Gesellschafter:	Siemens Beteiligungen Inland GmbH, München
Aufsichtsrat:	Heiko Fischer, Head of Corporate Pensions, Siemens AG (Vorsitzender), Dr. Peter Rathgeb, CFO, Siemens Bank GmbH (Stellvertretender Vorsitzender), Nils Niermann, Vorstandsvorsitzender Sparkasse Neuburg-Rain
Geschäftsführung	Erik Macharzina, Dr. Josef Mehl, Marco Sczesny
Verwahrstelle:	ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch, Frankfurt am Main
Unabhängiger Wirtschaftsprüfer:	PricewaterhouseCoopers GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, München
Mitgliedschaft:	BVI, Bundesverband Investment und Asset Management e.V.
Aufsichtsbehörde:	BaFin Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht

Preisinformation

Börsentäglich

Internet: [siemens.de/publikumsfonds](https://www.siemens.de/publikumsfonds)

Print: Börsen-Zeitung

Broschüren

Verkaufsprospekte

Jahresberichte

Halbjahresberichte

Internet:

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



Herausgeber:

Siemens Fonds Invest GmbH
80200 München
Deutschland
[siemens.de/fonds](https://www.siemens.de/fonds)

© 2026 Siemens Fonds Invest GmbH, München

