Jahresbericht zum 31. März 2025. SK Rhein Neckar Nord Nachhaltigkeit Invest (ab 01.05.2025: SK Rhein Neckar Nord Perspektive Invest)

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

Verwaltungsgesellschaft: Deka Investment GmbH





Bericht der Geschäftsführung.

31. März 2025

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds SK Rhein Neckar Nord Nachhaltigkeit Invest (ab dem 1. Mai 2025 lautet der Fondsname SK Rhein Neckar Nord Perspektive Invest) für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025.

Sinkende Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone sowie rückläufige Inflationsraten stabilisierten in der Berichtsperiode die Finanzmärkte und verliehen insbesondere den Aktienbörsen Rückenwind. Während in Europa, bedingt unter anderem durch die enttäuschende Wirtschaftsentwicklung in Deutschland, nur eine moderate konjunkturelle Aktivität zu konstatieren war, präsentierte sich die Wirtschaft in den USA über weite Strecken in einer dynamischen Verfassung. Geopolitische Belastungsfaktoren wie der Ukraine-Krieg, aber vor allem der Politikwechsel durch die neue US-Regierung sorgten jedoch im Berichtszeitraum wiederholt für Verunsicherung.

Auf Seiten der Geldpolitik nahmen einige der bedeutenden Zentralbanken den nachlassenden Inflationsdruck ab dem Frühjahr 2024 zum Anlass für erste Leitzinssenkungen. So führte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz auf 2,65 Prozent zurück. Die US-Notenbank Fed läutete im September die Zinswende ein und verringerte die Bandbreite auf 4,25 Prozent bis 4,50 Prozent. An den Rentenmärkten zeigte sich auf Jahressicht eine volatile Entwicklung. Bis in den September hinein war die Rendite 10-jähriger US-Treasuries zunächst rückläufig. Ab Oktober stiegen die Verzinsungen in den USA, begünstigt durch die von Donald Trump angekündigten Handelszölle, deutlich an. Aufgrund etwas schwächerer US-Konjunkturdaten sowie steigender Stagflationsrisiken gaben die US-Renditen zuletzt jedoch wieder nach. Zuletzt rentierten US-Staatsanleihen mit 10-jähriger Laufzeit mit 4,2 Prozent. Die Rendite vergleichbarer Euroland-Staatsanleihen sank im Dezember auf einen Tiefpunkt bei 2,1 Prozent und stieg nach den angekündigten großen Fiskalpaketen in Deutschland zum Stichtag auf 2,7 Prozent an.

Globale Zinssenkungen wirkten über weite Strecken unterstützend für die Kurse an den weltweiten Aktienmärkten, die sich in der Breite in einer freundlichen Verfassung zeigten. Dabei erreichten viele Börsenindizes wie DAX oder der Dow Jones Industrial neue Allzeithochs. Der Nikkei 225 übertraf im ersten Halbjahr 2024 erstmals seinen alten Höchststand aus dem Jahr 1989. Im letzten Berichtsmonat trübte sich das Bild jedoch zusehends ein, u.a. verzeichneten die Kurse im Technologiesektor eine spürbare Korrektur. Die Notierung für Gold kletterte angesichts der erhöhten Unsicherheit an den Märkten auf einen neuen Rekordstand und lag zum Ende der Berichtsperiode über 3.100 US-Dollar pro Feinunze. Am Devisenmarkt notierte der Euro nach volatiler Entwicklung Ende März bei 1,08 US-Dollar.

Auskunft über die Wertentwicklung und die Anlagestrategie Ihres Fonds erhalten Sie im Tätigkeitsbericht. Gerne nehmen wir die Gelegenheit zum Anlass, um Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen zu danken.

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige Informationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.deka.de bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema "Investmentfonds" sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH Die Geschäftsführung

Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)

Jörg Boysen

Thomas Ketter

Thomas Schneider

Inhalt.

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensübersicht zum 31. März 2025	8
Vermögensaufstellung zum 31. März 2025	9
Anhang	20
Ökologische und/oder soziale Merkmale	24
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	43
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	45

Jahresbericht 01.04.2024 bis 31.03.2025 SK Rhein Neckar Nord Nachhaltigkeit Invest Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Investmentfonds SK Rhein Neckar Nord Nachhaltigkeit Invest ist es, einen mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs durch die Erwirtschaftung laufender Erträge und durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte zu erreichen. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, kann der fundamental und aktiv gemanagte Fonds weltweit in unterschiedliche Anlageklassen investieren. Im Rahmen des Auswahlprozesses für Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Investmentanteile werden neben wirtschaftlichen Aspekten auch Nachhaltigkeitskriterien (Ökologie, Soziales und Governance) berücksichtigt. Der Anteil des Fondsvermögens, der in Aktien (Aktien, Aktienfonds, Aktienderivate) investiert werden darf, beträgt maximal 70 Prozent. Höchstens 40 Prozent des Wertes des Sondervermögens darf in nicht gegen Euro abgesicherte Fremdwährungsbestände angelegt werden.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der fundamental geprägte Investmentansatz erfolgt nach einer Top-down und Bottom-up Betrachtung. Der Ausgangspunkt ist zunächst die weltweite volkswirtschaftliche Untersuchung (Top-down-Perspektive), um die wesentlichen makroökonomischen Einflussfaktoren auf die Investmententscheidung zu bestimmen. Anschließend erfolgt bei der Zusammensetzung des Portfolios eine qualitative Einschätzung der einzelnen Vermögensgegenstände anhand verschiedener Kriterien (Bottom-up-Perspektive). Bei Aktien sind dies z.B. die Bewertung des Geschäftsmodells oder der Managementqualität, bei Anleihen z.B. die Kreditqualität oder die relative Bewertung einer Anleihe zur eigenen Zinskurve. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische, soziale und/oder die Unternehmens- bzw. Staatsführung betreffende Kriterien (ESG-Kriterien) berücksichtigt. Dazu werden Unternehmen nach Kriterien für Umweltmanagement (z.B. Klimaschutz, Umweltpolitik), soziale Verantwortung (z.B. Sozialstandards in der Lieferkette, Sicherheit und Gesundheit) und Unternehmensführung (z.B. Bestechung, Korruption, Transparenz und Berichterstattung) bewertet und im Ergebnis entweder in das investierbare Universum aufgenommen oder aus diesem ausgeschlossen. Bei staatlichen Emittenten stehen Kriterien wie beispielsweise Ressourcennutzung und Treibhausgasemissionen (E), Einkommensungleichheiten und Arbeitslosigkeit (S) oder politische Rechte und zivile Freiheiten (G) im Fokus. Die Ausschlusskriterien orientieren sich an den Prinzipien des UN Global Compact sowie an den Geschäftspraktiken der Emittenten. Die zehn Prinzipien des UN Global Compact umfassen Leitlinien zum Umgang mit Menschenrechten, Arbeitsrechten, Korruption und Umweltverstößen.

Wichtige Kennzahlen SK Rhein Neckar Nord Nachhaltigkeit Invest

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	seit Auflegung
			p.a.
	3,7%	1,1%	0,7%
ISIN	DE000DK0V6R3		

Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum SK Rhein Neckar Nord Nachhaltigkeit Invest

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	273.251,43
Aktien	935.153,35
Zielfonds und Investmentvermögen	38.000,71
Optionen	487,93
Futures	1.391.061,95
Swaps	772.275,03
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	1.985.430,11
Devisenkassageschäften	20.804,33
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	5.416.464,84
Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	-232.284,35
Aktien	-284.310,53
Zielfonds und Investmentvermögen	-240.507,60
Optionen	-68.597,40
Futures	-856.834,88
Swaps	-1.245.729,24
Metallen und Rohstoffen	0,00
	-2.234.518,49
Devisentermingeschäften	
Devisentermingeschäften Devisenkassageschäften	-107.745,71
	-107.745,71 0,00

Unterzeichner sollen unter anderem den Schutz der Menschenrechte sicherstellen sowie die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien beschleunigen und im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen. Die Einstufung welche Unternehmen in diesem Sinne kontroverse Geschäftspraktiken anwenden, erfolgt im Rahmen des Investmentprozesses. Unternehmen, die kontroverse Waffen herstellen, werden grundsätzlich aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Nicht investiert wird zudem in Staaten, die nach dem Freedom-House Index als "unfrei" ("not free") eingestuft werden und/oder nach dem Corruption-Perceptions-Index einen Score von weniger als 40 aufweisen. Im Rahmen der ESG-Strategie wird auf der Basis interner Recherchen und Analysen sowie unter Verwendung von ESG-Ratings von Research- bzw. Ratingagenturen in Zielfonds investiert, welche eine ESG-Bewertung aus der oberen Hälfte ihrer Vergleichsgruppe sowie ein MSCI-ESG-Rating von mindestens "BBB" oder einer vergleichbaren Bewertung aufweisen.

Details zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 finden Sie im Anhang dieses Jahresberichts.

Es können Derivate zu Investitions- und/oder Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

Dieser Investmentfonds darf mehr als 35 Prozent des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland investieren.

Mit Wirkung zum 1. Mai 2025 erfolgte die Änderung des Fondsnamens von SK Rhein Neckar Nord Nachhaltigkeit Invest in SK Rhein Neckar Nord Perspektive Invest.

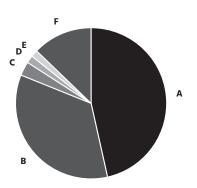
Kassenposition angehoben

Die globalen Zinssenkungen waren im Berichtszeitraum ein ausschlaggebender Antriebsfaktor für die Aktienmärkte. Trotz uneinheitlicher konjunktureller Signale zeigten sich die Börsen weltweit in freundlicher Verfassung. Viele Indizes konnten deutlich zulegen und verzeichneten teilweise neue Rekordstände. Ab Herbst beeinflussten die US-Präsidentschaftswahl sowie Sorgen vor drohenden Handelskonflikten die Märkte. Die Aufwärtsbewegung an den Börsen setzte sich jedoch tendenziell bis Februar weiter fort, bevor sich das Bild im letzten Berichtsmonat spürbar eintrübte. Angesichts sinkender Inflationsraten nahmen verschiedene Zentralbanken ab dem Frühjahr 2024 Leitzinssenkungen vor. Bis Herbst profitierten die Anleihekurse im Berichtszeitraum von der Aussicht auf ein Ende des Zinserhöhungszyklus. Neben der EZB, die den Hauptrefinanzierungssatz auf zuletzt 2,65 Prozent reduzierte, vollzog auch die US-amerikanische Notenbank die Zinswende mit einer Verringerung des Leitzinsintervalls in drei Schritten um insgesamt 100 Basispunkte.

Die Positionierung in Rentenanlagen wurde im Stichtagsvergleich merklich angepasst. Rentenfonds wurden dabei signifikant reduziert auf zuletzt noch 1,6 Prozent des Fondsvolumens. Die Abbildung des Rentensegments erfolgte insbesondere über Unternehmensanleihen, welche merklich aufgestockt wurden, sowie Staatsanleihen und Anleihen halbstaatlicher Emittenten. Teilweise waren die Wertpapiere mit besonderen Merkmalen ausgestattet. Die Zinssensitivität der Anlagen wurde aktiv gesteuert. Das Fondsmanagement wählte insbesondere im Sommer 2024 eine relativ hohe Duration, die im weiteren Verlauf aufgrund geänderter Erwartungen an die Zentralbankpolitik und einem veränderten Marktumfeld wieder verringert wurde.

Auf der Aktienseite richtete sich der Fokus insbesondere auf die USA, Europa und Japan. Auf Branchenebene bildeten Technologie, Pharma, Industrie und Banken die größten Positionen.

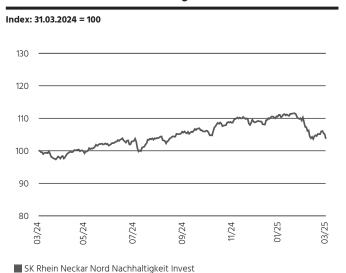
Fondsstruktur SK Rhein Neckar Nord Nachhaltigkeit Invest



Α	Aktien	46,5%
В	Unternehmenanleihen	34,6%
C	Quasi-Staatsanleihen	3,0%
D	Rentenfonds	1,6%
Е	Staatsanleihen	1,5%
F	Barreserve, Sonstiges	12,8%

Geringfügige Abweichungen zur Vermögensaufstellung des Berichts resultieren aus der Zuordnung von Zins- und Dividendenansprüchen zu den jeweiligen Wertpapieren sowie aus rundungsbedingten Differenzen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum SK Rhein Neckar Nord Nachhaltigkeit Invest



Berechnung nach BVI-Methode; die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Zu den präferierten Titeln gehörten beispielsweise Apple, Nvidia, Microsoft, Amazon und Meta Platforms. Ab März wurde die Aktienpositionierung angesichts eines eingetrübten Umfelds etwas zurückgenommen. Zum Stichtag lag die Investitionsquote in Wertpapieren bei 87,1 Prozent, die Kassenposition wurde in

einem schwierigeren Umfeld per saldo angehoben. Der partiellen Absicherung gegen Zinsänderungsrisiken dienten Zinsterminkontrakte. Darüber hinaus kamen Aktienindex-Futures zur Steuerung des Aktiensegments, Credit Default Swaps für den High Yield Bereich sowie Devisentermingeschäfte zum Einsatz.

Positiv auf die Wertentwicklung wirkten sich in 2024 die Akzentuierung in Aktien und insbesondere das Engagement in große US-Technologieunternehmen aus. Auch die Positionierung auf der Rentenseite mit den Engagement in High Yield Anleihen aber auch Investment Grade Titeln konnte vom Marktumfeld profitieren. Nachteile ergaben sich nach dem Jahreswechsel, als sich die Aktienmärkte in Europa und den Emerging Markets deutlich besser als in den USA präsentierten. Im Portfolio wurden entsprechende Umschichtungen erst Ende Februar umgesetzt, sodass hieraus Belastungen resultierten. Auch der US-Dollar sorgte mit seiner Entwicklung in den letzten Monaten für negative Beiträge.

Der SK Rhein Neckar Nord Nachhaltigkeit Invest verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertsteigerung um 3,7 Prozent.

Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kursschwankungen der im Fonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können (Marktpreisrisiken).

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Durch die Investition des Fonds in Anleihen können bei Ausfall eines Emittenten Verluste für den Fonds entstehen.

Aufgrund der Investitionen in fremde Währungen unterlag der Fonds Fremdwährungsrisiken. Darüber hinaus waren 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 detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Das Sondervermögen unterlag im Berichtszeitraum keinen besonderen operationellen Risiken.

SK Rhein Neckar Nord Nachhaltigkeit Invest Vermögensübersicht zum 31. März 2025.

1. Vermögensgegenstände 1. Aktien Australien Belgien Dänemark Deutschland Frankreich Großbritannien Hongkong Ilriand Italien Japan Kanada Luxemburg Niederlande Norwegen Schweden Schweiz USA 2. Anleiben Australien Chile Deutschland Frankreich Großbritannien Irland Italien Japan Kanada Luxemburg Niederlande Norwegen Schweiz USA 2. Anleiben Australien Chile Deutschland Frankreich Großbritannien Irland Italien Luxemburg Niederlande Norwegen Portugal Sonstige Spanien USA	21.493.445,23 358.116,70 115.500,00 106.365,77 326.414,66 203.869,65 728.735,05 98.752,71 567.798,43 125.721,84 1.093.921,30 762.727,68 115.537,51 205.457,66 219.892,34 129.252,31 807.631,42 15.527.750,20 18.156.016,95 208.785,00 92.789,22 2.563.229,62 300.773,00 2.411.307,28 1.285.958,86 197.705,00 921.773,00 197.250,00 3.151.173,75 503.960,00 725.298,00	45,56 0,76 0,24 0,23 0,68 0,43 1,54 0,21 1,20 0,27 2,32 2,32 1,63 0,24 0,43 0,47 0,27 1,71 32,93 38,49 0,44 0,20 5,42 0,64 5,13 2,73 0,42 1,96 0,42 6,67
Australien Belgien Danemark Deutschland Frankreich Großbritannien Hongkong Ilrland Italien Japan Kanada Luxemburg Niederlande Norwegen Schweiz USA 2. Anleihen Australien Chile Deutschland Finniland Frankreich Großbritannien Irland Italien Uxemburg Niederlande Norwegen Schweiz USA Chile Deutschland Finniland Frankreich Großbritannien Irland Italien Luxemburg Niederlande Norwegen	358.116,70 115.500,00 106.365,77 336.414,66 203.869,65 728.735,05 98.752,71 567.798,43 125.721,84 1.093.921,30 762.727,68 115.537,51 205.457,66 219.892,34 129.252,31 807.631,42 15.527.750,20 18.156.016,95 208.785,00 92.789,22 2.563.229,62 300.773,00 2.411.307,28 1.285.958,86 197.705,00 921.773,00 197.250,00 33151173,75 503.960,00	0,76 0,24 0,23 0,68 0,43 1,54 0,21 1,20 0,27 2,32 1,63 0,24 0,43 3,47 0,27 1,71 32,93 38,49 0,44 0,20 5,42 0,64 5,13 2,73 0,42 1,96
Belgien Dänemark Deutschland Frankreich Großbritannien Hongkong Irland Italien Japan Kanada Luxemburg Niederlande Norwegen Schweden Schweden Schweiz USA 2. Anleihen Australien Chile Deutschland Frankreich Großbritannien Irland Italien Justenburg Nowegen Schweiz USA Company Comp	115.500,00 106.365,77 326.414,66 203.869,65 728.735,05 98.752,71 567.798,43 125.721,84 1.093.921,30 762.727,68 115.537,51 205.457,66 219.892,34 129.252,31 807.631,42 15.527.750,20 18.156.016,95 208.785,00 92.789,22 2.563.229,62 300.773,00 2.411.307,28 1.285.958,86 197.705,00 921.773,00 197.250,00 3151173,75 503.960,00	0,24 0,23 0,68 0,43 1,54 0,21 1,20 0,27 2,32 1,63 0,24 0,43 3,47 0,27 1,71 32,93 38,49 0,44 0,20 5,42 0,64 5,13 2,73 0,42 1,96 0,42
Deutschland Frankreich Großbritannien Hongkong Irland Italien Japan Kanada Luxemburg Niederlande Norwegen Schweden Schweiz USA 2. Anleihen Australien Chile Deutschland Frankreich Großbritannien Irland Italien Luxemburg Niederlande Norwegen Schweiz USA 2. Anleihen Australien Chile Deutschland Finnland Frankreich Großbritannien Irland Italien Luxemburg Niederlande Norwegen Portugal Sonstige Spanien	326.414,66 203.869,65 728.735,05 98.752,71 567.798,43 125.721,84 1.093.921,30 762.727,68 115.537,51 205.457,66 219.892,34 129.252,31 807.631,42 15.527.750,20 18.156.016,95 208.785,00 92.789,22 2.563.229,62 300.773,00 2.411.307,28 1.285.958,86 197.705,00 921.773,00 197.250,00 3.151.173,75 503.960,00	0,68 0,43 1,54 0,21 1,20 0,27 2,32 1,63 0,24 0,43 0,47 0,27 1,71 32,93 38,49 0,44 0,20 5,42 0,64 5,13 2,73 0,42 1,96 0,42
Frankreich Großbritannien Hongkong Irland Italien Japan Kanada Luxemburg Niederlande Norwegen Schweden Schweiz USA 2. Anleihen Australien Chile Deutschland Frankreich Großbritannien Irland Italien Italien Uxemburg Niederlande Norwegen Schweiz Oseweiz Ose	203.869,65 728.735,05 98.752,71 567.798,43 125.721,84 1.093.921,30 762.727,68 115.537,51 205.457,66 219.892,34 129.252,31 807.631,42 15.527.750,20 18.156.016,95 208.785,00 92.789,22 2.563.229,62 300.773,00 2.411.307,28 1.285.958,86 197.705,00 921.773,00 197.250,00 3151.173,75 503.960,00	0,43 1,54 0,21 1,20 0,27 2,32 1,63 0,24 0,43 0,47 0,27 1,77 1 32,93 38,49 0,44 0,20 5,42 0,64 5,13 2,73 0,42 1,96 0,42
Großbritannien Hongkong Itrland Italien Japan Kanada Luxemburg Niederlande Norwegen Schweden Schweiz USA 2. Anleihen Australien Chile Deutschland Finnland Firankreich Großbritannien Itland Itlalien Luxemburg Niederlande Norwegen Schweiz USA Deutschland Finnland Finnland Finnland Finnland Finnland Finnland Itlalien Luxemburg Niederlande Norwegen Portugal Sonstige Spanien	728.735,05 98.752,71 567.798,43 125.721,84 1.093.921,30 762.727,68 115.537,51 205.457,66 219.892,34 129.252,31 807.631,42 15.527.750,20 18.156.016,95 208.785,00 92.789,22 2.563.229,62 300.773,00 2.411.307,28 1.285.958,86 197.705,00 921.773,00 197.250,00 3.151.173,75 503.960,00	1,54 0,21 1,20 0,27 2,32 1,63 0,24 0,43 0,47 0,27 1,71 32,93 38,49 0,44 0,20 5,42 0,64 5,13 2,73 0,42 1,96
Hongkong Irland Italien Japan Kanada Luxemburg Niederlande Norwegen Schweden Schweiz USA 2. Anleihen Australien Chile Deutschland Finnland Frankreich Großbritannien Irland Italien Luxemburg Niederlande Norwegen Schweiz USA 2. Sheiben Australien Chile Deutschland Finnland Fronkreich Großbritannien Irland Italien Luxemburg Niederlande Norwegen Portugal Sonstige Spanien	98.752,71 567.798,43 125.721,84 1.093.921,30 762.727,68 115.537,51 205.457,66 219.892,34 129.252,31 807.631,42 15.527.750,20 18.156.016,95 208.785,00 92.789,22 2.563.229,62 300.773,00 2.411.307,28 1.285.958,86 197.705,00 921.773,00 197.250,00 3.151.173,75 503.960,00	0,21 1,20 0,27 2,32 1,63 0,24 0,47 0,27 1,71 32,93 38,49 0,44 0,20 5,42 0,64 5,13 2,73 0,42 1,96
Irland Italien Japan Kanada Luxemburg Niederlande Norwegen Schweiz USA 2. Anleihen Australien Chile Deutschland Frankreich Großbritannien Irland Italien Luxemburg Niederlande Norwegen Schweiz USA 2. Anleihen Australien Chile Deutschland Frankreich Großbritannien Irland Italien Luxemburg Niederlande Norwegen Portugal Sonstige Spanien	567.798,43 125.721,84 1.093.921,30 762.727,68 115.537,51 205.457,66 219.892,34 129.252,31 807.631,42 15.527.750,20 18.156.016,95 208.785,00 92.789,22 2.563.229,62 300.773,00 2.411.307,28 1.285.958,86 197.705,00 921.773,00 197.250,00 3.151.173,75 503.960,00	1,20 0,27 2,32 1,63 0,24 0,43 0,47 0,27 1,77 32,93 38,49 0,44 0,20 5,42 0,64 5,13 2,73 0,42
Italien Japan Kanada Luxemburg Niederlande Norwegen Schweden Schweiz USA 2. Anleihen Australien Chile Deutschland Finnland Frankreich Großbritannien Irland Italien Luxemburg Niederlande Norwegen Portugal Sonstige Spanien	125.721,84 1.093.921,30 762.727,68 115.537,51 205.457,66 219.892,34 129.252,31 807.631,42 15.527.750,20 18.156.016,95 208.785,00 92.789,22 2.563.229,62 300.773,00 2.411.307,28 1.285.958,86 197.705,00 921.773,00 197.250,00 3.151.173,75 503.960,00	0,27 2,32 1,63 0,24 0,43 0,47 0,27 1,77 32,93 38,49 0,44 0,20 5,42 0,64 5,13 2,73 0,42 1,96 0,42
Japan Kanada Luxemburg Niederlande Norwegen Schweden Schweiz USA 2. Anleihen Australien Chile Deutschland Frankreich Großbritannien Irland Itlalien Luxemburg Niederlande Norwegen Portugal Sonstige Spanien	1.093.921,30 762.727,68 115.537,51 205.457,66 219.892,34 129.252,31 807.631,42 15.527.750,20 18.156.016,95 208.785,00 92.789,22 2.563.229,62 300.773,00 2.411.307,28 1.285.958,86 197.705,00 921.773,00 197.250,00 3.151.173,75 503.960,00	2,32 1,63 0,24 0,43 0,47 0,27 1,71 32,93 38,49 0,44 0,20 5,42 0,64 5,13 2,73 0,42 1,96
Kanada Luxemburg Norwegen Schweden Schweiz USA 2. Anleihen Australien Chile Deutschland Frankreich Großbritannien Irland Itlalien Luxemburg Niederlande Norwegen Portugal Sonstige Spanien	762.727,68 115.537,51 205.457,66 219.892,34 129.252,31 807.631,42 15.527.750,20 18.156.016,95 208.785,00 92.789,22 2.563.229,62 300.773,00 2.411.307,28 1.285.958,86 197.705,00 921.773,00 197.250,00 3.151.173,75 503.960,00	1,63 0,24 0,43 0,47 0,27 1,71 32,93 38,49 0,44 0,20 5,42 0,64 5,13 2,73 0,42 1,96
Luxemburg Niederlande Norwegen Schweiz USA 2. Anleihen Australien Chile Deutschland Frankreich Großbritannien Irland Italien Luxemburg Niederlande Norwegen Portugal Sonstige Spanien	115.537,51 205.457,66 219.892,34 129.252,31 807.631,42 15.527,750,20 18.156.016,95 208.785,00 92.789,22 2.563.229,62 300.773,00 2.411.307,28 1.285,958,86 197.705,00 921.773,00 197.250,00 3.151.173,75 503,960,00	0,24 0,43 0,47 0,27 1,77 32,93 38,49 0,44 0,20 5,42 0,64 5,13 2,73 0,42 1,96
Niederlande Norwegen Schweden Schweiz USA 2. Anleihen Australien Chile Deutschland Finnland Frankreich Großbritannien Irland Ittalien Luxemburg Niederlande Norwegen Portugal Sonstige Spanien	205.457,66 219.892,34 129.252,31 807.631,42 15.527.750,20 18.156.016,95 208.785,00 92.789,22 2.563.229,62 300.773,00 2.411.307,28 1.285.958,86 197.705,00 921.773,00 197.250,00 3151.173,75 503,960,00	0,43 0,47 0,27 1,7/1 32,93 38,49 0,44 0,20 5,42 0,64 5,13 2,73 0,42 1,96
Norwegen Schweden Schweiz USA 2. Anleihen Australien Chile Deutschland Finnland Frankreich Großbritannien Irland Itlalien Luxemburg Niederlande Norwegen Portugal Sonstige Spanien	219.892,34 129.252,31 807.631,42 15.527.750,20 18.156.016,95 208.785,00 92.789,22 2.563.229,62 300.773,00 2.411.307,28 1.285.958,86 197.705,00 921.773,00 197.250,00 3.151.173,75 503,960,00	0,47 0,27 1,71 32,93 38,49 0,44 0,20 5,42 0,64 5,13 2,73 0,42 1,96
Schweiden Schweiden Schweiden Schweiden 2. Anleihen Australien Chile Deutschland Frankreich Großbritannien Irland Itlalien Luxemburg Niederlande Norwegen Portugal Sonstige Spanien	129.252,31 807.631,42 15.527.750,20 18.156.016,95 208.785,00 92.789,22 2.563.229,62 300.773,00 2.411,307,28 1.285.958,86 197.705,00 921.773,00 197.250,00 3.151.173,75 503,960,00	0,27 1,71 32,93 38,49 0,44 0,20 5,42 0,64 5,13 2,73 0,42 1,96 0,42
USA 2. Anleihen Australien Chile Deutschland Finnland Frankreich Großbritannien Irland Italien Luxemburg Niederlande Norwegen Portugal Sonstige Spanien	15.527.750,20 18.156.016,95 208.785,00 92.789,22 2.563.229,62 300.773,00 2.411.307,28 1.285.958,86 197.705,00 921.773,00 197.250,00 3.151.173,75 503.960,00	32,93 38,49 0,44 0,20 5,42 0,64 5,13 2,73 0,42 1,96 0,42
2. Anleihen Australien Chile Deutschland Finnland Frankreich Großbritannien Irland Italien Luxemburg Niederlande Norwegen Portugal Sonstige Spanien	18.156.016,95 208.785,00 92.789,22 2.563.229,62 300.773,00 2.411.307,28 1.285.958,86 197.705,00 921.773,00 197.250,00 3.151.173,75 503,960,00	38,49 0,44 0,20 5,42 0,64 5,13 2,73 0,42 1,96 0,42
Australien Chile Deutschland Finnland Frankreich Großbritannien Irland Italien Luxemburg Niederlande Norwegen Portugal Sonstige Spanien	208.785,00 92.789,22 2.563.229,62 300.773,00 2.411,307,28 1.285.958,86 197.705,00 921.773,00 197.250,00 3.151.173,75 503,960,00	0,44 0,20 5,42 0,64 5,13 2,73 0,42 1,96 0,42
Chile Deutschland Finnland Frankreich Großbritannien Irland Italien Luxemburg Niederlande Norwegen Portugal Sonstige Spanien	92.789,22 2.563.229,62 300.773,00 2.411,307,28 1.285.958,86 197.705,00 921.773,00 197.250,00 3.151.173,75 503,960,00	0,20 5,42 0,64 5,13 2,73 0,42 1,96
Deutschland Finnland Frankreich Großbritannien Irland Italien Luxemburg Niederlande Norwegen Portugal Sonstige Spanien	2.563.229,62 300.773,00 2.411.307,28 1.285.958,86 197.705,00 921.773,00 197.250,00 3.151.173,75 503.960,00	5,42 0,64 5,13 2,73 0,42 1,96 0,42
Finnland Frankreich Großbritannien Irland Italien Luxemburg Niederlande Norwegen Portugal Sonstige Spanien	300.773,00 2.411.307,28 1.285,958,86 197.705,00 921.773,00 197.250,00 3.151.173,75 503,960,00	0,64 5,13 2,73 0,42 1,96 0,42
Frankreich Großbritannien Irland Italien Luxemburg Niederlande Norwegen Portugal Sonstige Spanien	2.411.307,28 1.285,958,86 197.705,00 921.773,00 197.250,00 3.151.173,75 503,960,00	5,13 2,73 0,42 1,96 0,42
Großbritannien Irland Italien Luxemburg Niederlande Norwegen Portugal Sonstige Spanien	1.285,958,86 197.705,00 921.773,00 197.250,00 3.151.173,75 503,960,00	2,73 0,42 1,96 0,42
Irland Italien Luxemburg Niederlande Norwegen Portugal Sonstige Spanien	197.705,00 921.773,00 197.250,00 3.151.173,75 503,960,00	0,42 1,96 0,42
Italien Luxemburg Niederlande Norwegen Portugal Sonstige Spanien	921.773,00 197.250,00 3.151.173,75 503.960,00	1,96 0,42
Luxemburg Niederlande Norwegen Portugal Sonstige Spanien	197.250,00 3.151.173,75 503.960,00	0,42
Niederlande Norwegen Portugal Sonstige Spanien	3.151.173,75 503.960,00	
Norwegen Portugal Sonstige Spanien	503.960,00	
Portugal Sonstige Spanien		
Sonstige Spanien	723.290,00	1,07 1,53
Spanien	740.860,49	1,55
	862.791,50	1,82
	3.992.362,23	8,47
3. Investmentanteile	746.550,00	1,58
Irland	746.550,00	1,58
4. Sonstige Wertpapiere	387.916,92	0,82
Schweiz	387.916,92	0,82
5. Derivate	551.405,62	1,19
6. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	6.179.613,41	13,10
7. Sonstige Vermögensgegenstände	742.559,52	1,58
II. Verbindlichkeiten	-1.094.502,78	-2,32
III. Fondsvermögen	47.163.004,87	100,00
Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert	% des Fonds-
I. Vermögensgegenstände	in EUR	vermögens *)
I. Vermögensgegenstände 1. Aktien	21.493.445,23	45,56
AUD	358.116,70	0,76
CAD	762.727,68	1,63
CHF	807.631,42	1,71
DKK	106.365,77	0,23
EUR	976.963,81	2,05
GBP	837.332,85	1,77
HKD	98.752,71	0,21
JPY	1.093.921,30	2,32
NOK	219.892,34	0,47
SEK	129.252,31	0,27
USD	16.102.488,34	34,14
2. Anleihen	18.156.016,95	38,49
EUR	13.181.317,25	27,94
USD 3. Investmentantaile	4.974.699,70	10,55
3. Investmentanteile EUR	746.550,00	1,58
4. Sonstige Wertpapiere	746.550,00 387.916,92	1,58 0,82
4. Sonstige Wertpapiere CHF	387.916,92 387.916,92	0,82
5. Derivate	551.405,62	0,82 1,19
6. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	6.179.613,41	13,10
v. Bankgunlaben, Gelumanktpapiere und Gelumanktonus 7. Sonstige Vermögensgegenstände	742.559,52	1,58
1. Verbindichkeiten	-1.094.502,78	-2,32
III. Fondsvermögen	47.163.004,87	100,00
*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.		•

SK Rhein Neckar Nord Nachhaltigkeit Invest Vermögensaufstellung zum 31. März 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichts	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Börsengehandelte Aktien	e Wertpapiere	wiig.		iii benciits	zeiti aum			35.762.991,92 21.493.445,23	75,79 45,56
EUR								976.963,81	2,05
NL0012969182	Adyen N.V. Aandelen op naam	STK	71	71	0	EUR	1.417,000	100.607,00	0,21
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK	313	405	92	EUR	352,100	110.207,30	0,23
NL0010273215 DE000BASF111	ASML Holding N.V. Aandelen op naar BASF SE Namens-Aktien	n STK STK	172 2.216	0 2.216	0	EUR EUR	609,300 45,560	104.799,60 100.960,96	0,22 0,21
FR0000052292	Hermes International S.C.A. Actions a Porteur		39	0	0	EUR	2.402,000	93.678,00	0,21
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.	STK	26.518	26.518	0	EUR	4,741	125,721.84	0,27
BE0003604155	Lotus Bakeries S.A. Actions Nom.	STK	14	14	0	EUR	8.250,000	115.500,00	0,24
NL0010773842	NN Group N.V. Aandelen aan toonde		1	0	0	EUR	51,060	51,06	0,00
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK	544	0	0	EUR	211,850	115.246,40	0,24
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.	STK	939	212	0	EUR	117,350	110.191,65	0,23
AUD AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia Reg.Shares	STK	1.209	0	0	AUD	150,930	358.116,70 105.624,88	0,76 0,22
AU000000CSL8	CSL Ltd. Reg.Shares	STK	572	102	106	AUD	249,280	82.536,83	0,18
AU000000MQG1	Macquarie Group Ltd. Reg.Shares	STK	821	0	164	AUD	196,640	93.450,01	0,20
AU000000NAB4	National Australia Bank Ltd. Reg.Shar	es STK	3.885	0	0	AUD	34,020	76.504,98	0,16
CAD								762.727,68	1,63
CA0636711016	Bank of Montreal Reg.Shares	STK	1.210	1.210	0	CAD	136,440	106.314,03	0,23
CA1360691010 CA21037X1006	Canadian Imperial Bk of Comm. Reg.S Constellation Software Inc. Reg.Share		2.035 38	2.523 38	488 0	CAD CAD	80,400 4.564,800	105.361,99 111.704,03	0,22 0,24
CA3495531079	Fortis Inc. Reg.Shares	STK	3.142	0	669	CAD	64,820	131.153,14	0,24
CA7800871021	Royal Bank of Canada Reg.Shares	STK	1.164	167	548	CAD	160,580	120.367,14	0,26
CA0641491075	The Bank of Nova Scotia Reg.Shares	STK	2.158	0	1.317	CAD	68,360	94.998,55	0,20
CA8911605092	The Toronto-Dominion Bank Reg.Sha	res STK	1.669	0	577	CAD	86,370	92.828,80	0,20
CHF CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien	STK	2.329	0	438	CHF	45,200	807.631,42 110.347.33	1,71 0,23
CH0210483332	Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien	STK	728	101	0	CHF	153,000	116.755,33	0,25
CH0010645932	Givaudan SA Namens-Aktien	STK	32	32	0	CHF	3.823,000	128.235.47	0,27
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien	STK	1.487	0	0	CHF	90,360	140.844,89	0,30
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien	STK	931	0	0	CHF	98,320	95.950,10	0,20
CH0024608827	Partners Group Holding AG	STK	89	89	0	CHF	1.255,500	117.127,97	0,25
CH0418792922 DKK	Namens-Aktien Sika AG Namens-Aktien	STK	441	0	0	CHF	212,800	98.370,33 106.365,77	0,21
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK	1.710	227	0	DKK	464,100	106.365,77	0,23 0,23
GBP							,	837.332,85	1,77
GB0000456144	Antofagasta PLC Reg.Shares	STK	5.030	5.030	0	GBP	16,790	101.054,41	0,21
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares	STK	838	0	217	GBP	112,600	112.906,52	0,24
IE0001827041 GB0005405286	CRH PLC Reg.Shares	STK STK	1.355 11.007	1.355 0	0	GBP GBP	66,980	108.597,80	0,23
GB0005405286 GB00B0SWJX34	HSBC Holdings PLC Reg.Shares London Stock Exchange GroupPLC	STK	836	836	0	GBP	8,706 115,650	114.663,24 115.688,06	0,24 0,25
GBGGBGSVIIAS I	Reg.Shares	3111		050	ŭ		5,050	113.000,00	0,23
GB0007099541	Prudential PLC Reg.Shares	STK	9.700	0	2.784	GBP	8,310	96.451,58	0,20
GB00B1WY2338 GB00BLGZ9862	Smiths Group PLC Reg.Shares	STK STK	4.004	0 24.048	3.091 0	GBP GBP	19,360	92.754,72	0,20
HKD	Tesco PLC Reg.Shs	SIK	24.048	24.046	0	GBP	3,309	95.216,52 98.752,71	0,20 0,21
HK0000069689	AIA Group Ltd Reg.Shares	STK	14.200	0	4.000	HKD	58,600	98.752,71	0,21
JPY	Hita ahi Lad Dan Chana	CTIV	4105	6200	4 200	IDV	2.450.000	1.093.921,30	2,32
JP3788600009 JP3854600008	Hitachi Ltd. Reg.Shares Honda Motor Co. Ltd. Reg.Shares	STK STK	4.185 10.547	6.388 3.600	4.200 4.400	JPY JPY	3.458,000 1.342,500	89.588,82 87.654,98	0,19 0,19
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Reg.Share		11.950	3.000	4.400	JPY	2.011,000	148.769,31	0,13
JP3885780001	Mizuho Financial Group Inc. Reg.Shar		3.931	0	2.700	JPY	4.051,000	98.582,23	0,21
JP3381000003	Nippon Steel Corp. Reg.Shares	STK	4.643	0	1.800	JPY	3.195,000	91.833,88	0,19
JP3200450009	ORIX Corp. Reg.Shares	STK	5.500	6.300	800	JPY	3.084,000	105.005,11	0,22
JP3435000009	Sony Group Corp. Reg.Shares	STK	5.480	4.384	500	JPY JPY	3.765,000	127.725,88	0,27
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financ. Group Reg.Shares	STK	4.413	2.942	700	JPY	3.795,000	103.676,20	0,22
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc. Reg.Share:	s STK	2.900	2.900	0	JPY	5.736,000	102.977,06	0,22
JP3633400001	Toyota Motor Corp. Reg.Shares	STK	8.528	1.400	0	JPY	2.616,000	138.107,83	0,29
NOK	Namela I hadan ACA Namana Alasian	CTIV	10.566	22.452	2.007	NOK	F0.040	219.892,34	0,47
NO0005052605 NO0010208051	Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer Yara International ASA Navne-Aksjer	STK STK	19.566 4.251	22.453 0	2.887 1.342	NOK NOK	59,840 312,300	103.047,83 116.844,51	0,22 0,25
SEK	rara international ASA Navne Aksjer	SIK	4.231	O	1.542	IVOR	312,300	129.252,31	0,23
SE0015811963 USD	Investor AB Namn-Aktier B (fria)	STK	4.665	0	1.201	SEK	299,900	129.252,31 16.102.488,34	0,27 34,14
US0028241000	Abbott Laboratories Reg. Shares	STK	1.085	0	0	USD	130,820	131.049,49	0,28
US00287Y1091	AbbVie Inc. Reg.Shares	STK	838	0	0	USD	205,290	158.833,92	0,34
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Cl.A	STK	389	0	0	USD	304,330	109.301,42	0,23
US00724F1012	Adobe Inc. Reg.Shares	STK	230	0	0	USD	385,710	81.906,84	0,17
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc. Reg.Sha		840	0	1053	USD	103,220	80.052,44	0,17
US02079K1079 US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shares Cap.Stk Cl.C Alphabet Inc. Reg.Shares Cl.A	STK STK	1.730 2.049	1.314 1.523	1.953 2.134	USD USD	156,060 154,330	249.269,50 291.960,27	0,53 0,62
US02079K3059 US0231351067	Amazon.com Inc. Reg.Shares	STK	3.412	2.590	2.134	USD	192,720	607.109,81	1,29
US0258161092	American Express Co. Reg.Shares	STK	679	204	0	USD	265,480	166.430,54	0,35
US0304201033	American Water Works Co. Inc. Reg.S	hares STK	934	1.070	136	USD	146,240	126.108,54	0,27
US03076C1062	Ameriprise Financial Inc. Reg.Shares	STK	252	0	120	USD	482,220	112.195,96	0,24
US0311001004	AMETEK Inc. Reg.Shares	STK	779	0	0	USD	170,390	122.549,91	0,26

ISIN	Gattungsbezeichnung Mark	t Stück bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/		Kurs	Kurswert	% des
		Anteile bzw. Whg.	31.03.2025	Zugänge Im Berichts	Abgänge szeitraum			in EUR	Fondsver- mögens *)
US0311621009	Amgen Inc. Reg.Shares	STK	392	100	0	USD	306,950	111.092,60	0,24
US0320951017	Amphenol Corp. Reg.Shares Cl.A	STK	1.912	1.912	0	USD	66,590	117.551,55	0,25
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares	STK	5.293	1.139	1.893	USD	217,900	1.064.855,23	2,25
US0382221051	Applied Materials Inc. Reg.Shares AT & T Inc. Reg.Shares	STK STK	639 5.614	0	0	USD USD	145,060	85.581,52	0,18
US00206R1023 US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	STK	461	87	0	USD	28,180 300,830	146.064,56 128.042,31	0,31 0,27
US0605051046	Reg.Shares Bank of America Corp. Reg.Shares	STK	4.818	836	639	USD	41,250	183.494,14	0,39
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B Nev		628	180	120	USD	526,310	305.163,59	0,65
US09290D1019	BlackRock Inc. Reg.Shares	STK	138	173	35	USD	946,700	120.621,00	0,26
US09260D1072	Blackstone Inc. Reg.Shares	STK	939	0	181	USD	138,110	119.735,29	0,25
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Reg. Shares	STK	24	0	0	USD	4.634,240	102.688,36	0,22
US1011371077	Boston Scientific Corp. Reg.Shares	STK	1.756	420	0	USD	99,360	161.089,61	0,34
US1101221083 US11135F1012	Bristol-Myers Squibb Co. Reg.Shares Broadcom Inc. Reg.Shares	STK STK	1.440 1.912	0 1.763	793 40	USD USD	60,020 169,120	79.797,62 298.548,09	0,17 0,63
US1491231015	Caterpillar Inc. Reg.Shares	STK	455	81	0	USD	329,690	138.499,63	0,03
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares	STK	2.827	284	0	USD	60,860	158.850,72	0,34
US1729674242	Citigroup Inc. Reg.Shares	STK	1.778	1.778	0	USD	70,330	115.452,63	0,24
US20030N1019	Comcast Corp. Reg.Shares Cl.A	STK	2.727	0	0	USD	36,620	92.200,85	0,20
US22160K1051	Costco Wholesale Corp. Reg.Shares Danaher Corp. Reg.Shares	STK STK	259 523	61 0	53 0	USD USD	929,660 205,850	222.308,13 99.399,46	0,47 0,21
US2358511028 US2371941053	Darden Restaurants Inc. Reg.Shares	STK	631	0	0	USD	205,830	119.506,08	0,21
US2605571031	Dow Inc. Reg.Shares	STK	2.334	0	468	USD	34,360	74.043,25	0,16
IE00B8KQN827	Eaton Corporation PLC Reg.Shares	STK	470	470	0	USD	274,170	118.973,23	0,25
US5324571083	Eli Lilly and Company Reg.Shares	STK	349	92	68	USD	822,510	265.031,84	0,56
US3377381088	Fisery Inc. Reg.Shares	STK	967	967	0	USD	216,130	192.962,52	0,41
US3453708600 US4228061093	Ford Motor Co. Reg.Shares HEICO Corp. Reg.Shares	STK STK	13.958 514	13.958 0	0	USD USD	9,720 266,060	125.262,45 126.262,43	0,27 0,27
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings Inc. Reg.Share		695	119	0	USD	225,710	144.832,84	0,27
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc. Reg.Shares		738	738	0	USD	174,710	119.043,47	0,25
US4592001014	Intl Business Machines Corp. Reg. Shares	STK	481	0	0	USD	244,000	108.359,34	0,23
US4612021034	Intuit Inc. Reg.Shares	STK	210	0	50	USD	598,920	116.123,35	0,25
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc. Reg.Shares IQVIA Holdings Inc. Reg.Shares	STK STK	297 634	41 154	62 0	USD USD	491,840 177,390	134.868,88	0,29 0,22
US46266C1053 US4781601046	Johnson & Johnson Reg.Shares	STK	944	0	0	USD	163,710	103.836,45 142.685,11	0,30
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Reg.Shares	STK	510	510	1.057	USD	242,850	114.350,94	0,24
US5128073062	Lam Research Corp. Reg.Shares New	STK	1.160	1.160	0	USD	72,610	77.765,30	0,16
US5260571048	Lennar Corp. Reg.Shares Cl.A	STK	648	648	0	USD	113,930	68.162,35	0,14
IE000S9YS762	Linde plc Reg.Shares	STK	277	0	0	USD	459,110	117.416,19	0,25
US5486611073 US5717481023	Lowe's Companies Inc. Reg.Shares Marsh & McLennan Cos. Inc. Reg.Shares	STK STK	521 511	0	0	USD USD	228,420 242,390	109.876,11 114.358,13	0,23 0,24
US57636Q1040	Mastercard Inc. Reg.Shares A	STK	227	227	327	USD	540,610	113.302,99	0,24
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares	STK	1.162	259	0	USD	89,230	95.730,09	0,20
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	795	149	263	USD	576,740	423.329,61	0,90
US5949181045 US6092071058	Microsoft Corp. Reg.Shares Mondelez International Inc. Reg.Shares	STK STK	2.515 1.326	559 1.326	694 0	USD USD	378,800 67,720	879.588,22 82.907,14	1,86 0,18
030092071038	CI.A	JIK	1.320	1.320	0	030	07,720	82.307,14	0,16
US6174464486	Morgan Stanley Reg.Shares	STK	1.318	0	0	USD	115,330	140.342,48	0,30
US64110L1061 US67066G1040	Netflix Inc. Reg.Shares	STK	233	0	0	USD USD	933,850	200.892,85 903.807,98	0,43
US68389X1054	NVIDIA Corp. Reg.Shares Oracle Corp. Reg.Shares	STK STK	8.926 945	10.802 108	2.835 0	USD	109,670 140,870	122.908,46	1,92 0,26
US7010941042	Parker-Hannifin Corp. Reg.Shares	STK	267	49	0	USD	601,430	148.261,30	0,31
US7043261079	Paychex Inc. Reg.Shares	STK	900	900	0	USD	151,030	125.498,11	0,27
US7134481081	PepsiCo Inc. Reg.Shares	STK	728	0	0	USD	149,270	100.331,05	0,21
US7170811035 US6934751057	Pfizer Inc. Reg.Shares PNC Financial Services Group Reg.Shares	STK STK	4.624 821	826 101	854 0	USD USD	25,210 171,880	107.627,22 130.286,66	0,23 0,28
US6935061076	PPG Industries Inc. Reg.Shares	STK	735	0	156	USD	107,440	72.909,61	0,25
US7433151039	Progressive Corp. Reg. Shares	STK	446	446	0	USD	278,860	114.829,25	0,24
US7443201022	Prudential Financial Inc. Reg.Shares	STK	1.040	1.226	186	USD	110,070	105.689,96	0,22
US7475251036 US7591EP1005	QUALCOMM Inc. Reg.Shares Regions Financial Corp. Reg.Shares	STK STK	668 5.968	0 5.968	123 0	USD USD	152,720 21,420	94.189,79 118.026,55	0,20 0,25
US7766961061	Roper Technologies Inc. Reg.Shares	STK	226	29	0	USD	582,640	121.573,85	0,25
US78409V1044	S&P Global Inc. Reg.Shares	STK	336	49	0	USD	502,510	155.888,99	0,33
US79466L3024	Salesforce Inc. Reg.Shares	STK	684	147	0	USD	269,970	170.491,63	0,36
US81762P1021	ServiceNow Inc. Reg.Shares	STK	184	22	0	USD	797,760	135.525,66	0,29
US8243481061 LU1778762911	Sherwin-Williams Co. Reg.Shares SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom.	STK STK	333 223	82 223	85 0	USD USD	339,750 561,160	104.456,42 115.537,51	0,22 0,24
US8636671013	Stryker Corp. Reg.Shares	STK	265	0	0	USD	364,500	89.181,52	0,24
IE000IVNQZ81	TE Connectivity PLC Reg.Shares	STK	865	865	0	USD	142,130	113.509,79	0,24
US88160R1014	Tesla Inc. Reg.Shares	STK	1.082	128	373	USD	263,550	263.282,34	0,56
US8825081040	Texas Instruments Inc. Reg.Shares	STK	598	695	97	USD USD	176,330	97.355,13	0,21
US1255231003 US1912161007	The Cigna Group Reg.Shares The Coca-Cola Co. Reg.Shares	STK STK	254 1.913	0 400	0 346	USD	325,040 70,370	76.225,80 124.289,36	0,16 0,26
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc. Reg.Shares		323	56	0	USD	543,120	161.968,20	0,20
US4370761029	The Home Depot Inc. Reg.Shares	STK	613	203	134	USD	358,150	202.701,46	0,43
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares	STK	989	0	0	USD	168,030	153.431,51	0,33
US2546871060	The Walt Disney Co. Reg. Shares	STK	1.130	0	0	USD	98,070	102.316,59	0,22
US8835561023 US8725401090	Thermo Fisher Scientific Inc. Reg.Shares TJX Companies Inc. Reg.Shares	STK STK	247 1.254	0 501	38 266	USD USD	500,160 118,210	114.061,05 136.862,10	0,24 0,29
US9029733048	U.S. Bancorp Reg.Shares	STK	2.860	2.860	2.407	USD	42,260	111.590,43	0,29
US9078181081	Union Pacific Corp. Reg.Shares	STK	586	0	0	USD	232,150	125.602,35	0,27
US9113121068	United Parcel Service Inc. Reg.Shares Cl.B	STK	1.078	1.078	0	USD	109,660	109.143,64	0,23

ISIN	Gattungsbezeichnung Mark	ct Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge Im Bericht:	Verkäufe/ Abgänge szeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares	STK	428	0	0	USD	516,040	203,919,42	0,43
US92343V1044	Verizon Communications Inc. Reg.Shares	STK	2.367	0	0	USD	44,930	98.189,74	0,21
US92826C8394	VISA Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	359	359	688	USD	342,850	113.639,69	0,24
US92942W1071	W.K. Kellogg Co. Reg.Shares	STK	50	0	0	USD	19,500	900,19	0,00
US94106L1098	Waste Management Inc. Reg.Shares	STK	452	119	0	USD	227,920	95.115,72	0,20
US9497461015	Wells Fargo & Co. Reg.Shares	STK	1.780	1.780	2.207	USD	70,690	116.174,13	0,25
US98419M1009	Xylem Inc. Reg.Shares	STK	250	0	0	USD	119,440	27.569,01	0,06
Verzinsliche Wer	tpapiere							13.881.629,77	29,41
EUR								12.021.004,25	25,46
XS2596537972	3,5000 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Notes 23/28	EUR	100.000	0	0	%	102,157	102.156,50	0,22
XS2829852842	4,5000 % Alliander N.V. FLR Securit. 24/Und.	EUR	100.000	100.000	0	%	101,125	101.125,00	0,21
XS2531420730	2,6250 % Alliander N.V. MTN 22/27	EUR	100.000	0	0	%	100,178	100.177,50	0,21
XS2834471463	3,3750 % AXA S.A. MTN 24/34	EUR	100.000	100.000	0	%	99,550	99.550,00	0,21
XS3009012470	4,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent.	EUR	200.000	200.000	0	%	97,686	195.372,00	0,41
XS2782109016	FLR MTN 25/37 4,2500 % Banco de Sabadell S.A. FLR	EUR	100.000	0	0	%	104,497	104.497,00	0,22
XS2994509706	Non-Pref. MTN 24/30 3,1250 % British Telecommunications PLC	EUR	225.000	225.000	0	%	97,684	219.789,00	0,47
FR001400Q486	MTN 25/32 3,1250 % Cie Génle Éts Michelin SCpA	EUR	100.000	100.000	0	 %	100,085	100.085,00	0,21
XS2533012790	MTN 24/31 2,7500 % Coca Cola HBC Finance B.V. MTI	N EUR	500.000	400.000	0	%	100,060	500.297,50	1,06
XS2517103334	22/25 2,6250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A	. EUR	200.000	0	0	%	95,147	190.294,00	0,40
XS2796609787	MTN 22/32 3,3750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A	. EUR	200.000	200.000	0	%	100,945	201.889,00	0,43
FR001400Q7X2 XS2852993810	MTN 24/30 4,1250 % Covivio Hotels S.C.A. MTN 24/33 3.3750 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN	EUR EUR	100.000 300.000	100.000 300.000	0	% %	101,263 101,824	101.262,50 305.472,00	0,21 0,65
XS2644423035	IHS S.A.167 24/27 3,3750 % Deutsche Post AG MTN 23/33	EUR	100.000	0	0	%	101,385	101.385,00	0,21
XS2788600869	3,2500 % Deutsche Telekom AG MTN 24/36	EUR	225.000	0	0	%	97,316	218.961,00	0,46
XS2673536541	3,7500 % E.ON SE MTN 23/29	EUR	200.000	0	0	%	103,336	206.671,00	0,44
XS2783118131	3,7500 % easyJet PLC MTN 24/31	EUR	200.000	0	0	%	100,642	201.283,00	0,43
PTEDPZOM0011	4,7500 % EDP - Energias de Portugal SA FLR MTN 24/54	EUR	200.000	200.000	0	%	101,375	202.750,00	0,43
XS1222590488	2,0000 % EDP Finance B.V. MTN 15/25	EUR	100.000	0	0	%	99,957	99.957,00	0,21
XS2459544339	1,8750 % EDP Finance B.V. MTN 22/29	EUR	200.000	100.000	0	%	94,769	189.537,00	0,40
PTEDP4OM0025	5,9430 % EDP S.A. FLR MTN 23/83	EUR	400.000	400.000	0	%	105,438	421.750,00	0,89
PTEDPSOM0002	4,6250 % EDP S.A. FLR MTN 24/54	EUR	100.000	100.000	0	%	100,798	100.798,00	0,21
XS2695011978	4,0000 % Elisa Oyj MTN 23/29	EUR	100.000	0	0	%	103,954	103.954,00	0,22
XS2390400716	0,6250 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 21/2		500.000	400.000	0	%	90,856	454.280,00	0,96
XS2576550086	6,3750 % ENEL S.p.A. FLR Nts. 23/Und.	EUR	100.000	100.000	0	%	106,688	106.687,50	0,23
XS2756342122	3,9150 % Eurogrid GmbH MTN 24/34	EUR	300.000	0	0	%	101,104	303.312,00	0,64
XS2784700671	3,2500 % Fingrid Oyj MTN 24/34	EUR	100.000	0	0	%	99,237	99.236,50	0,21
XS2613472963	4,2500 % Hera S.p.A. MTN 23/33	EUR EUR	100.000	0	0	% %	103,851	103.850,50	0,22
XS2788605660 XS2580221658	4,5990 % HSBC Holdings PLC FLR MTN 24/35 4.8750 % Iberdrola Finanzas S.A. FLR MTN		100.000	200.000	0	%	102,773	102.772,50 412.000,00	0,22
	23/Und. 4,3750 % ING Groep N.V. FLR MTN 24/34	EUR	200.000	200.000	0	%	,	,	
XS2818300407 XS2804485915	3,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pref. MTN		100.000	100.000	0	%	102,286 101,587	204.571,00 101.587,00	0,43 0,22
DE000A2YN1B4	24/30 0,0100 % Investitionsbank Berlin IHS S.214 21/28	EUR	300.000	0	0	%	93,155	279.465,00	0,59
XS2957380228	3,1250 % Johnson Controls Internat. PLC Notes 24/33	EUR	100.000	100.000	0	%	95,907	95.906,50	0,20
XS2811886584	3,7500 % Kellanova Co. Notes 24/34	EUR	100.000	100.000	0	%	100,863	100.862,50	0,21
XS2534891978	3,2500 % Knorr-Bremse AG MTN 22/27	EUR	300.000	200.000	0	%	101,290	303.870,00	0,64
DE000A3E5VK1	0,7500 % LEG Immobilien SE MTN 21/31	EUR	200.000	200.000	0	%	83,617	167.234,00	0,35
FR0014009EJ8	0,8750 % L'Oréal S.A. Notes 22/26	EUR	200.000	0	0	%	98,191	196.381,00	0,42
DE000A3LH6T7	3,5000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. MTN 23/26	I EUR	200.000	200.000	0	%	101,127	202.253,00	0,43
XS2790333707	3,7900 % Morgan Stanley FLR MTN 24/30		125.000	0	0	%	102,214	127.767,50	0,27
XS2381853279	0,2500 % National Grid PLC MTN 21/28	EUR	300.000	0	0	%	91,593	274.779,00	0,58
XS2590621103	4,1250 % NBN Co Ltd. MTN 23/29	EUR	200.000	0	0	%	104,393	208.785,00	0,44
XS2806495896	3,8750 % Nederlandse Gasunie, N.V. MTN 24/44		100.000	100.000	0	%	97,119	97.118,50	0,21
FR00140005L7	1,7500 % Orange S.A. FLR MTN 20/Und.	EUR	300.000	300.000	0	%	93,565	280.695,00	0,60
FR001400GDJ1	5,3750 % Orange S.A. FLR MTN 23/Und.	EUR	100.000	0	0	%	105,235	105.235,00	0,22
XS2801962155	4,1250 % PVH Corp. Notes 24/29	EUR	100.000	100.000	0	%	102,035	102.035,00	0,22
IT0005584856	3,8500 % Republik Italien B.T.P. 24/34	EUR	600.000	600.000	0	%	101,608	609.648,00	1,29
FR001400H5F4	3,3750 % Schneider Electric SE MTN 23/25		300.000	200.000	0	%	100,005	300.015,00	0,64
XS2775728269	4,0000 % Severn Trent Utilities Finance MTN 24/34	EUR	200.000	0	0	%	100,860	201.720,00	0,43
FR001400XFK9	3,7500 % Société Générale S.A. FLR MTN 25/35	EUR	100.000	100.000	0	%	98,163	98.163,00	0,21
XS2779792337	3,3750 % Statkraft AS MTN 24/32	EUR	500.000	400.000	0	%	100,792	503.960,00	1,07

ISIN	Gattungsbezeichnung Ma	rkt Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge tszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
XS2787827190	3,5000 % Stellantis N.V. MTN 24/30	EUR	125.000	0	0	%	98,679	123.348,75	0,26
XS2787827604	3,7500 % Stellantis N.V. MTN 24/36	EUR	200.000	200.000	0	%	94,279	188.557,00	0,40
FR001400AFL5	1,8750 % Suez S.A. MTN 22/27	EUR	100.000	0	0	%	98,000	98.000,00	0,21
FR001400LZO4	4,5000 % Suez S.A. MTN 23/33	EUR	200.000	0	0	%	104,943	209.885,00	0,45
XS2477935345	1,6250 % TenneT Holding B.V. MTN 22/2		500.000	200.000	0	%	98,557	492.782,50	1,04
XS2478685931 XS2757511113	2,2500 % UPM Kymmene Corp. MTN 22, 4,0000 % Virgin Money UK PLC FLR MT		100.000	0	0	% %	97,583 102,213	97.582,50 102.213,00	0,21 0,22
A32/3/311113	24/28	N EUR	100.000	0	U	/0	102,213	102.213,00	0,22
DE000A3829J7 XS2757520965	4,2500 % Vonovia SE MTN 24/34 4,7500 % ZF Europe Finance B.V. MTN 24/29	EUR EUR	100.000 200.000	100.000 0	0	% %	101,308 96,225	101.307,50 192.450,00	0,21 0,41
XS2582404724 USD	5,7500 % ZF Finance GmbH MTN 23/26	EUR	100.000	0	0	%	101,675	101.675,00 1.860.625,52	0,22 3,95
US459058LF82	4,5000 % International Bank Rec. Dev. MTN 24/31	USD	400.000	400.000	0	%	102,129	377.172,93	0,80
US459058KL69	3,6250 % International Bank Rec. Dev. Notes 22/29	USD	400.000	400.000	0	%	98,477	363.687,56	0,77
US478160CU63 US500769KD52	4,8000 % Johnson & Johnson Notes 24, 4,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl		500.000 400.000	500.000 400.000	0	% %	102,054 100,825	471.117,63 372.357,12	1,00 0,79
USF8500RAE20	24/34 8,1250 % Société Générale S.A. FLR Cap.Nts 24/Und. Reg.S	USD	300.000	650.000	350.000	%	99,750	276.290,28	0,59
Sonstige Beteilig CHF	ungswert papiere							387.916,92 387.916,92	0,82 0,82
CH0010570767	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli InhPar.schein	STK	22	22	0	CHF	12.060,000	278.114,67	0,59
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußschein Märkten zugelassene oder in diese	ne STK	358	0	101	CHF	292,600	109.802,25 4.274.387,18	0,23 9,08
einbezogene We Verzinsliche Wer	rtpapiere							4.274.387,18	9,08
EUR								1.160.313,00	2,48
DE000A30VPL3 XS3023482436	3,4500 % Amprion GmbH MTN 22/27 4,3750 % Aramark Intl Finance S.à.r.l. No	EUR tes EUR	100.000 200.000	0 200.000	0	% %	101,520 98,625	101.520,00 197.250,00	0,22 0,42
XS3023780375	25/33 Reg.S 5,0000 % Celanese US Holdings LLC Notes 25/31	EUR	150.000	150.000	0	%	99,875	149.812,50	0,32
XS2852136816	5,5000 % CMA CGM S.A. Notes 24/29 Reg.S	EUR	150.000	150.000	0	%	102,375	153.562,50	0,33
XS2905583014	3,7150 % FCC Serv.Medio Ambiente Hld.SA Notes 24/31	EUR	150.000	150.000	0	%	100,615	150.922,50	0,32
XS2824778075	4,8750 % Kon. KPN N.V. FLR Notes 24/U		100.000	100.000	0	%	102,563	102.562,50	0,22
XS2834282142 XS2805249641	3,3750 % Linde PLC MTN 24/30 7,3750 % Synthomer PLC Notes 24/29 Reg.S	EUR EUR	100.000 100.000	100.000 100.000	0	%	101,799 101,000	101.798,50 101.000,00	0,22 0,21
XS2819335311 USD	4,2500 % W.P. Carey Inc. Notes 24/32	EUR	100.000	100.000	0	%	101,885	101.884,50 3.114.074,18	0,22 6,60
US037833BW97	4,5000 % Apple Inc. Notes 16/36	USD	500.000	500.000	0	%	99,322	458.510,29	0,97
US037833EB24	0,7000 % Apple Inc. Notes 21/26	USD	700.000	700.000	0	%	96,984	626.804,08	1,33
XS0097772965	8,1510 % Dresdner Funding Trust I Cert. 99/31 Reg.S	USD	300.000	300.000	0	%	109,295	302.728,28	0,64
US594918AR51 US594918BS26	3,5000 % Microsoft Corp. Notes 12/42 3,4500 % Microsoft Corp. Notes 16/36	USD USD	850.000 500.000	500.000 500.000	0	% %	82,061 89,296	644.005,86 412.224,17	1,37 0,87
US594918CE21	2,9210 % Microsoft Corp. Notes 10/30	USD	800.000	800.000	0	%	66,964	494.609,92	1,05
US168863EB04	4,8500 % Republik Chile Notes 24/29	USD	100.000	0	0	%	100,500	92.789,22	0,20
US92857WBW91	4,1250 % Vodafone Group PLC FLR Note 21/81	es USD	100.000	0	0	%	89,250	82.402,36	0,17
Nichtnotierte We Aktien	ertpapiere							0,00 0,00	0,00 0,00
USD US003CVR0169	Abiomed Inc. Reg.Shares	STK	100	0	0	USD	0,000	0,00 0,00	0,00 0,00
EUR	Wert papier - Investment ant eile							746.550,00 746.550,00 746.550,00	1,58 1,58 1,58
IE00BJK55C48 Summe Wertpap	iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Reg.Shs A iervermögen	cc. ANT	135.000	0	420.000	EUR EUR	5,530	746.550,00 40.783.929,10	1,58 86,45
	oindlichkeiten							-125.921,31	-0,26
	uture (STXE) Juni 25 XE	JR EUR	Anzahl 40					-81.844,15	-0,26
		ME USD	Anzahl -4					26.268,90	0,06
	Index Future (MEM) Juni 25 IFU		Anzahl 14					-24.871,06	-0,05
	Future (FMWN) Juni 25 XE	JR EUR	Anzahl 33			FUE		-45.475,00	-0,10
Summe Aktienin	nev-neulagre					EUR		-125.921,31	-0,26

2	ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge Abgänge Im Berichtszeitraum	K	(urs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
2.1.	Zins-Derivate					2				,
EURO Desire Provincia (FCBL) Jun 25									F4 47F 40	0.44
Ultra In-Year USF Ines Note (Tutre (UNY), Jun 25 XCBT USD -500,000			XFLIR	FUR	-2 000 000				•	- 0,11 -0,11
Decision Portion										0,00
18-91/59 18-91/59							EUR			-0,11
18-91/59 18-91/59	Devisen-Derivate									
Office Positionen AUD/EUR RODODODO OTC 130-0.01 CAD/FUR FORDODODO OTC 4.10-2.00 1.10-2.00 CAD/FUR FORDODODO OTC 4.10-2.00 1.10-2.00 BIFFYER FORDORODO OTC 2.566-67 2.566-67 SUSPICER BUSINSONO OTC 2.566-67 2.566-67 SUMPLIE FORDOROPHORE C.70-0.00 1.00-2.00 1.00-2.00 SWAPE FORDOROPHORE C.70-0.00 1.00-2.00 1.00-2.00 FORDOROPHORE CONSOVER SEQUENCE										
AUDJER 600500,00 OTC CAPFUR 1083-20,000 OTC CHIFUR 1083-20,000 OTC CHIFUR 1083-20,000 OTC CHIFUR 1083-20,000 OTC CHIFUR 1083-20,000 OTC USA, MER 1083-20,000 OTC Credit Default Swaps (CDS) PROCECOLOR SELECT COS IRRAX EUROPE CROSSOVER 542 V2 5V / OTC EUR 2-000,000 PROCECOLAR 542 A 2012-20,000 SES IRRAX EUROPE CROSSOVER 542 V2 5V / OTC EUR 2-2500,000 BOLIASECUR 2012-20,000 SES IRRAX EUROPE CROSSOVER 542 V2 5V / OTC EUR 2-2500,000 BOLIASECUR 2012-20,000 SES IRRAX EUROPE CROSSOVER 542 V2 5V / OTC EUR 2-2500,000 BOLIASECUR 2012-20,000 SES IRRAX EUROPE CROSSOVER 542 V2 5V / OTC EUR 2-2500,000 BOLIASECUR 2012-20,000 SES IRRAX EUROPE CROSSOVER 542 V2 5V / OTC EUR 2-2500,000 BOLIASECUR 2012-20,000 SES IRRAX EUROPE CROSSOVER 542 V2 5V / OTC EUR 2-2500,000 SES IRRAX EUROPE CROSSOVER 542 V2 5V / OTC EUR 2-2500,000 SES IRRAX EUROPE CROSSOVER 542 V2 5V / OTC EUR 2-2500,000 SES IRRAX EUROPE CROSSOVER 542 V2 5V / OTC EUR 2-2500,000 SES IRRAX EUROPE CROSSOVER 542 V2 5V / OTC EUR 2-2500,000 SES IRRAX EUROPE CROSSOVER 542 V2 5V / OTC EUR 2-2500,000 SES IRRAX EUROPE CROSSOVER 542 V2 5V / OTC EUR 2-2500,000 SES IRRAX EUROPE CROSSOVER 542 V2 5V / OTC EUR 2-2500,000 SES IRRAX EUROPE CROSSOVER 542 V2 5V / OTC EUR 2-2500,000 SES IRRAX EUROPE CROSSOVER 542 V2 5V / OTC EUR 2-2500,000 SES IRRAX EUROPE CROSSOVER 542 V2 5V / OTC EUR 2-2500,000 SES IRRAX EUROPE CROSSOVER 542 V2 5V / OTC EUR 2-2500,000 SES IRRAX EUROPE CROSSOVER 542 V2 5V / OTC EUR 2-2500,000 SES IRRAX EUROPE CROSSOVER 542 V2 5V / OTC EUR 2-2500,000 SES IRRAX EUROPE CROSSOVER 542 V2 5V / OTC EUR 2-2500,000 SES IRRAX EUROPE CROSSOVER 542 V2 5V / OTC EUR 2-2500,000 SES IRRAX EUROPE CROS		,							18.911,59	0,05
CAN/JERT 120.0000,000 OTC 3.255.07, 3.255.07			OTC						420404	
CHPFUR 108579,000 OTC CBPFUR 108579,000 OTC CBPFUR 1085,000 OTC CBPFUR 1085,000 OTC CBSPFUR 1085,000 OTC										0,00
JPY-FILE PRISEZIZION O OTC SUSPICE REDIFFERENCE SESSION OTC SUSPICE REDIFFERENCE SESSION OTC SUSPICE REDIFFERENCE SESSION OTC SUSPICE REDIFFERENCE SUSPICE REDIFFERENCE SESSION OTC SUSPICE REDIFFERENCE SUSP										-0,01
SSPARE ADMISSÃO	GBP/EUR 550.000,0	00							-1.024,63	0,00
Sumps Sump										-0,01
Swaps Forderunger Verbindlichkeiten Credit Default Swaps (CDS) Protection Seller Code			OIC				EUR			0,07 0,05
Forderunger/ Verbindlichkeiten Credit Default Swape (CDS) Protection Seller Credit Default Swape (CDS) Protection Seller CDS TRAXX EUROPE CROSSOVER 542 V2 5Y / BNP_PAR OTC EUR -2.400,000 2.020,200 2.0	_								•	
T.2.890,74 T.2		oindlichkeiten								
DOS ITRAXX EUROPE CROSSOVER 542 V2 5Y / OTC EUR -2.400.000 182.014,66 2.000.000 185.078,88 185.058,86 185.									712.890,74	1,51
2012-2029										1,51
PMOREAN_FRA 2012/2029 1895/98,60 1995/		PE CROSSOVER S42 V2 5Y / BNP_PAR	OTC	EUR	-2.400.000				182.014,66	0,39
CDS TRAXX, EUROPE (CROSSOVER 542 V2 5V	CDS ITRAXX EUROF		OTC	EUR	-2.000.000				151.678,88	0,32
189598,60 1895			OTC	EUR	-2.500.000				189.598,60	0,40
Bankguthaben Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds Bankguthaben EUR	CDS ITRAXX EUROF	PE CROSSOVER S42 V2 5Y /	OTC	EUR	-2.500.000				189.598,60	0,40
Bankguthaben bei der Verwahrstelle							EUR		712.890,74	1,51
Bankguthaben bei der Verwahrstelle	Bankguthaben, G	eldmarktpapiere und Geldmarktfor	nds							
DekaBank Deutsche Girozentrale	-									
DekaBank Deutsche Girozentrale CZK 3831,08 % 100,000 15372										
DelaBank Deutsche Girozentrale				EUR	5.594.411,10		%	100,000	5.594.411,10	11,85
DekaBank Deutsche Girozentrale				C7K	3.831.08		%	100,000	153 72	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale										0,01
DekaBank Deutsche Girozentrale SEK 21510,19 W 100,000 1987,26 Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										0,04
Cutaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale				SEK	21.510,19		/0	100,000	1.967,20	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		_		AUD	12.720,61		%	100,000	7.363,30	0,02
DekaBank Deutsche Girozentrale										0,04
DekaBank Deutsche Girozentrale										0,05
DekaBank Deutsche Girozentrale									· ·	0,00 0,05
DekaBank Deutsche Girozentrale MXN 639,94 bekaBank Deutsche Girozentrale % 100,000 bekaBank Deutsche Girozentrale 25,472,44 bekaBank Deutsche Girozentrale % 100,000 bekaBank Deutsche Girozentrale 481712,74 bekaBank Deutsche Girozentrale % 100,000 bekaBank Deutsche Girozentrale 481712,74 bekaBank Deutsche Girozentrale % 100,000 bekaBank Girozentrale 6.179.613,41 bekaBank Giro										0,01
DekaBank Deutsche Girozentrale NZD 25.472,44 % 100,000 13.405,14 DekaBank Deutsche Girozentrale USD 488.712,74 % 100,000 451.216,64 Summe Bankguthaben EUR 6.179.613,41 EUR 6.179.613,41 Sonstige Vermögensgegenstände EUR 258.661,26 258.661,26 Zinsansprüche EUR 29.419,42 258.661,26 Dividendenansprüche EUR 39.617,00 29.419,42 Einschüsse (Initial Margins) EUR 391.617,00 46,12 Forderungen aus Wertpapier-Darlehen EUR 46,12 46,12 Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung EUR 7.117,70 7.117,70 Forderunga aus Genusscheinen EUR 2.366,04 EUR 742.559,52 Sonstige Verbindlichkeiten EUR -15,22 -15,22 -15,22 Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten EUR -64.487,56 -1.030,000,00 Summe Sonstige Verbindlichkeiten EUR -1.030,000,00 -1.030,000,00	DekaBank Deutsch	e Girozentrale			3.000.000,00			100,000		0,04
DekaBank Deutsche Girozentrale							1			0,00
Summe Bankguthaben Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds Sonstige Vermögensgegenstände Zinsansprüche EUR Zinsansprüche EUR Zinsansprüche EUR Zinsdendenansprüche EUR Zinsdendenansprüche EUR Zinschüsse (Initial Margins) Forderungen aus Wertpapier-Darlehen EUR Zinschüsse (Initial Margins) EUR Zinschüsse (Init							1		,	0,03 0,96
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds Sonstige Vermögensgegenstände Zinsansprüche EUR 258.661,26 Dividendenansprüche EUR 29.419.42 Einschüsse (Initial Margins) EUR 391.617,00 Forderungen aus Wertpapier-Darlehen EUR 46,12 Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung EUR 7.117,70 Forderung aus Genussscheinen EUR 2.366,04 Summe Sonstige Vermögensgegenstände Sonstige Verbindlichkeiten Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen EUR -15,22 Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten EUR -1.030.000,00 Summe Sonstige Verbindlichkeiten EUR -1.030.000,00 Summe Sonstige Verbindlichkeiten EUR -1.094.502,78				030	400.712,74		1	100,000		13,10
Sonstige Vermögensgegenstände Zinsansprüche EUR 258.661,26 Dividendenansprüche EUR 29.419,42 Einschüsse (Initial Margins) EUR 391.617,00 Forderungen aus Wertpapier-Darlehen EUR 46,12 Forderungen aus Anteilscheingeschäften EUR 53.331,98 Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung EUR 7.117,70 Forderung aus Genussscheinen EUR 2.366,04 Summe Sonstige Vermögensgegenstände Sonstige Verbindlichkeiten Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen EUR -64.487,56 Verbindlichkeiten aus Cash Collateral EUR -1.030.000,000 Summe Sonstige Verbindlichkeiten EUR -1.030.000,000 EUR -1.030.000,000 EUR -1.094.502,78										13,10
Zinsansprüche EUR 258.661,26 Dividendenansprüche EUR 29.419,42 29.419,42 Einschüsse (Initial Margins) EUR 391.617,00 391.617,00 Forderungen aus Wertpapier-Darlehen EUR 46,12 46,12 Forderungen aus Anteilscheingeschäften EUR 53.331,98 53.331,98 Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung EUR 7.117,70 7.117,70 Forderung aus Genussscheinen EUR 2.366,04 EUR 742.559,52 Sonstige Vermögensgegenstände EUR -15,22 EUR -15,22 Sonstige Verbindlichkeiten EUR -64,487,56 -64,487,56 -64,487,56 Verbindlichkeiten aus Cash Collateral EUR -1,030,000,00 -1,030,000,00 EUR -1,094,502,78	Geldmarktfonds									
Dividendenansprüche EUR 29.419,42 Einschüsse (Initial Margins) EUR 391.617,00 Forderungen aus Wertpapier-Darlehen EUR Forderungen aus Anteilscheingeschäften EUR Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung EUR Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung EUR Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung EUR Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung EUR Forderungen aus Genussscheinen EUR 2.366,04 Summe Sonstige Vermögensgegenstände Sonstige Verbindlichkeiten Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen Verbindlichkeiten aus Cash Collateral EUR Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung FUR Forderungen aus Quellensteuerstattung FUR Forderungen aus Quellensteuerstattung FUR FORDERUNG FORDERUNG FUR		en sgegen stände								_
Einschüsse (Initial Margins) Forderungen aus Wertpapier-Darlehen Forderungen aus Wertpapier-Darlehen Forderungen aus Anteilscheingeschäften Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung Forderung aus Genussscheinen EUR 7.117,70 Forderung aus Genussscheinen EUR 2.366,04 Summe Sonstige Vermögensgegenstände EUR Verbindlichkeiten Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen Verbindlichkeiten aus Cash Collateral EUR -1.030,000,000 Summe Sonstige Verbindlichkeiten EUR -1.030,000,000 EUR -1.094,502,78	'	cho								0,55 0,06
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen Forderungen aus Anteilscheingeschäften Forderungen aus Anteilscheingeschäften Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung Forderung aus Genussscheinen Forderung aus Genussscheinen Forderung aus Genussscheinen Forderung aus Genussscheinen EUR FORDER FORD										0,06
Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung Forderung aus Genussscheinen Forderung aus Genussscheinen EUR 2366,04 Summe Sonstige Vermögensgegenstände Sonstige Verbindlichkeiten Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen Verbindlichkeiten aus Cash Collateral EUR -15,22 Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten EUR -1.030,000,000 Summe Sonstige Verbindlichkeiten EUR -1.030,000,000 EUR -1.094,502,78										0,00
Forderung aus Genussscheinen Summe Sonstige Vermögensgegenstände Sonstige Verbindlichkeiten Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen Verbindlichkeiten aus Cash Collateral Verbindlichkeiten aus Cash Collateral EUR -15,22 Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten EUR -1030,000,00 EUR -1.030,000,00 EUR -1.094,502,78										0,11
Summe Sonstige Vermögensgegenstände Sonstige Verbindlichkeiten Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten EUR -15,22 Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten EUR -64.487,56 Verbindlichkeiten aus Cash Collateral EUR -1.030.000,00 Summe Sonstige Verbindlichkeiten EUR -1.094.502,78										0,02
Sonstige Verbindlichkeiten Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten Verbindlichkeiten aus Cash Collateral EUR -15,22 -15,22 -64.487,56 Verbindlichkeiten aus Cash Collateral EUR -1.030.000,00 Summe Sonstige Verbindlichkeiten EUR -1.094.502,78				EUK	2.300,04		EUR			0,01 1,58
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen EUR 1-15,22 Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten EUR -64.487,56 Verbindlichkeiten aus Cash Collateral EUR -1.030.000,00 Summe Sonstige Verbindlichkeiten EUR -1.030.000,00 EUR -1.094.502,78										,,,,,
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten EUR -64.487,56 Verbindlichkeiten aus Cash Collateral EUR -1.030.000,00 Summe Sonstige Verbindlichkeiten EUR -1.030.000,00 EUR -64.487,56 -1.030.000,00 EUR -1.094.502,78	•			FIID	_15 22				_15 22	0,00
Verbindlichkeiten aus Cash Collateral EUR -1.030.000,00 Summe Sonstige Verbindlichkeiten EUR -1.094.502,78										-0,14
	Verbindlichkeiten a	aus Cash Collateral							-1.030.000,00	-2,18
Fondsvermögen FIIR 47 163 004 97	Summe Sonstige \	Verbindlichkeiten					EUR		-1.094.502,78	-2,32
	Fondsvermögen						EUR		47.163.004,87	100,00
Umlaufende Anteile STK 477.688,000		ile								
Anteilwert EUR 98,73		ata Difforanzan bei den Dorent Aug 11	السوامي	alich			EUK		98,73	I

 ^{*)} Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.03.2025

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,83573	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46115	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,36200	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,82405	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,95400	= 1 Euro (EUR)
Polen, Zloty	(PLN)	4,17880	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Republik, Kronen	(CZK)	24,92300	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,08310	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,55288	= 1 Euro (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	22,07290	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	161,53500	= 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	8,42630	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,72757	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland, Dollar	(NZD)	1,90020	= 1 Euro (EUR)
Offshore Renminbi	(CNH)	7,86350	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
IFUS New York/N.Y. - ICE Futures U.S.

XCME Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)
XCBT Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

OTC Over-the-Counter

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelt	e Wertpapiere			
Aktien AUD				
AU0000088338 CAD	Ampol Ltd. Reg. Shares	STK	0	5.240
CA0213611001	AltaGas Ltd. Reg.Shares	STK	1.651	11.058
CA67077M1086	Nutrien Ltd Reg.Shares	STK	2.310	2.310
CHF				
CH0244767585	UBS Group AG Namens-Aktien	STK	0	2.353
EUR		271		= 4.
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port.	STK	51	561
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A. Acciones Port.	STK	1.433	1.433
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK	0	2.372
PTEDPOAM0009	EDP S.A. Acções Nom.	STK	0	30.161
ES0130960018	Enagas S.A. Acciones Port.	STK	0	10.720
FR0010208488	Engie S.A. Actions Port.	STK	0	5.289
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port.	STK	0	410
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.	STK	183	183
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien	STK	0	935
AT0000743059	OMV AG Inhaber-Aktien	STK	0	4.510
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK	0	896
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK STK	142	703 613
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.	STK	1	32.583
IT0003153415 FR0000124141	Snam S.p.A. Azioni nom. Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur	STK	5.240	4.783
GBP	veolia Environmement S.A. Actions au Porteur	SIK	0	4./83
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares	STK	0	2.237
JPY	Offilever PLC Registrates	SIK	0	2,237
JP3386450005	Eneos Holdings Inc. Reg. Shares	STK	23.400	23.400
USD	Encos Holdings inc. Regishares	3110	25.400	25.400
US0495601058	Atmos Energy Corp. Reg.Shares	STK	1.122	1.122
US3703341046	General Mills Inc. Reg.Shares	STK	0	1.586
US4228062083	HEICO Corp. Reg.Shares Cl.A	STK	0	587
US4039491000	HF Sinclair Corp. Reg.Shares	STK	599	2.412
US4432011082	Howmet Aerospace Inc. Reg.Shares	STK	0	1.657
US4581401001	Intel Corp. Reg.Shares	STK	0	2.394
US5404241086	Loews Corp. Reg.Shares	STK	0	1.836
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV Reg.Shares A	STK	0	1.678
US6011371027	Millrose Properties Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	324	324
US6541061031	NIKE Inc. Reg.Shares Cl.B	STK	0	1.080
US67103H1077	O'Reilly Automotive Inc.[New] Reg.Shares	STK	0	66
US68902V1070	Otis Worldwide Corp. Reg. Shares	STK	0	1.274
US6974351057	Palo Alto Networks Inc. Reg. Shares	STK	0	268
US74340W1036	ProLogis Inc. Reg.Shares	STK	0	1.271
US4278661081	The Hershey Co. Reg. Shares	STK	0	537
US8936411003	TransDigm Group Inc. Reg.Shares	STK	19	90
US91913Y1001	Valero Energy Corp. Reg.Shares	STK	0	1.029
Verzinsliche Wer				
EUR	• •			
FR001400SCF6	4,8750 % ACCOR S.A. FLR Bonds 24/Und.	EUR	100.000	100.000

EQUIDATION 1,500 S APR Colony FOR ST MIN 2005	ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
	ES0200002071	3,5000 % Adif - Alta Velocidad MTN 22/29	EUR	0	100.000
	XS2823235085	4,6250 % AIB Group PLC FLR MTN 24/35	EUR	100.000	100.000
\$2,500,000 \$2,000	FR001400Q6Z9	4,6250 % Air France-KLM S.A. MTN 24/29	EUR	100.000	100.000
\$2,559,579,573 \$2,000 \$2	•				
\$2250750233 \$2.520 \$ Renco Blook Victory Anger Perferse WIN 24/00 \$1.000 \$1.00000 \$1.0000 \$1.0000 \$1.0000 \$1.0000 \$1.0000 \$1.0000 \$1.0000 \$1					
SCASTREAM APPLY S. Rambys P.C. File Mill 12/46 File Mill 12/					
SCHERASHOP Selection Se					
FRODINGWOODS ALREY & DEP Primes S. P. LEM NIT 3-575 BUR 2000000 200000 200000 200000 200000 200000 200000 2000000 200000 200000 200000 200000 200000 200000 2000000 200000 200000 200000 200000 200000 200000 2000000 200000 200000 200000 200000 200000 200000 2000000 2000000 200000 200000 200000 200000 200000 200000 2000000 200000 200000 200000 200000 200000 200000 2000000 200000 200000 200000 200000 200000 200000 2000000 200000 200000 200000 200000 200000 200000 2000000 200000 200000 200000 200000 200000 200000 2000000 200000 200000 200000 200000 200000 200000 2000000 200000 200000 200000 200000 200000 200000 2000000 200000 200000 200000 200000 200000 200000 2000000 200000 200000 200000 200000 200000 200000 2000000 200000 200000 200000 200000 200000 200000 2000000 200000 200000 200000 200000 200000 200000 2000000 200000 200000 200000 200000 200000 200000 2000000 200000 200000 200000 200000 200000 200000 2000000 200000 200000 200000 200000 200000 200000 2000000 200000 200000 200000 200000 200000 200000 2000000 200000 200000 200000 200000 200000 200000 2000000 200000 200000 200000 2000000 200000 200000 2000000 2000000 2000000 2000000 200000000					
FRODRIGHENDED ACOUSTS RESPECTATION OF THE MINISTRESS EUR 0.0000 0					
FROMEROWINS A CADOUS Singui-refeasible du LC MALUE FIX MIN 35/15 ELB 20,000 20,0000					
DEDUTOCHEST					
DED000037078 0,0001 % Bunderspip Peatschand And 20/20 ELR 0,0000 2,0					
SCAPTSPASSED					
SSAME Comment Commen		·		· 1	
S2329669598 3,529 0, Cellner Finance Company S.A. MIN 24/29 EJR 200,000 200,					
\$2595658989 \$.0000 x Clycon Feoury BW, MIN 2490 EJR \$0.00000 \$0.0000 \$0.0000 \$0.0000 \$0.0000 \$0.00					
\$2,509,974:00 3,250 % Commerch AG FLAR MTS 1506 3-522 ELR 42,5000 42,5000 ELR 10,0000 ELR 10					
DEDOCCASEADO 200000 100000 100000 100000 100000 1000000 1000000 1000000 1000000 1000000 1000000 1000000 10000000 10000000 10000000 100000000					
DEDOCATAYNS 1,250 K Commerbank AG Sulf-ix to Reed MIN 24/27 EUR 200,000 200,		·			
\$2,939,7426 \$7,000 \$ CP Property Group S.A. MIN 24/29 EUR 100,000 12,000					
\$2,920,979774 \$0,000 \$ CP Property Group \$A MIN 24/3 EUR 125,000 125,000 175					
\$2598839205 \$2500 \times Cernmell Bill TLAFIn Salt MIN 35/31 EUR 2000000 2000000 200000 200000 200000 200000 200000 200000 2000000 200000 200000 200000 200000 200000 200000 2000000 200000 200000 200000 200000 200000 200000 2000000 2000000 2000000 2000000 2000000 2000000 2000000 2000000 2000000 2000000 2000000 200000000					
DEDOOA/883153					
DEDODABISSES 7,37% Deutsche Bank AG FIR Nanchaft J24/Jund					
XS295681833 XS250 V Deutsche Luftmans AG FLR Sub. Ant. 2555 EUR 200000 200000 2000000 XS2987508750873 3,0000 V Deutsche Telekom AG VMT 25/72 EUR 25,0000 25,0000 25,00000 25,000000 25,000000 25,000000 25,000000 25,0000000000 25,000000000000000000000000000000000000					
XS38984712		,			
SC3987630873 3,0000 N; Deutsche Telekom Ad MTN 25/32 EUR 255,000 350,000 2					
S2386-S19567 31,250 K EDN SE 24/30 EUR 275,000 275,000		· ·			
FRODIAGOPIAO 5,975.9					
S25979379764					
SZ599680236 3,720 % Eurogrid CmbH MTN 24/35 Reg 5 EUR 300,000 300,000 EU000A3H:DIO 2,500 % Europaeische Union MTN 27/36 EUR 25,000 25,000 EU000A3H:DIO 2,500 % Europaeische Union MTN 24/31 EUR 300,000 % Europaeische Union MTN 24/31 EUR 300,000 300,000 EU000A3H:DIO 2,500 % Europaeische Union MTN 24/32 EUR 300,000 300,000 EU000A3H:DIO 3,550 % Europaeische Union MTN 24/32 EUR 300,000 300,000 EU000A3H:DIO 3,550 % Europaeische Union MTN 24/32 EUR 0 0 000,000 EU000A3H:DIO 2,550 % Europaeische Union MTN 24/32 EUR 0 0 000,000 EU000A3H:DIO 2,550 % Europaeische Union MTN 24/32 EUR 0 0 000,000 EU000A3H:DIO 2,550 % Europaeische Union MTN 24/32 EUR 200,000 200,000 2,559,000 2					
EU000A3LID00 2,5000 % Europaeische Union MTN 27/3					
EURODABLEDIO 25,000 % Europaeische Union MTN 24/31 EUR 30,0000 30,0000 EURODABLEDIO 3,0000 EURODABLEDIO 3,0000 EURODABLEDIO 3,0000 EURODABLEDIO 3,0000 EURODABLEDIO 3,2500 % Europaeische Union MTN 24/39 EUR 0,0000 100,0000 EURODABLEDIO 3,2500 % Europaeische Union MTN 24/39 EUR 0,0000 400,0000					
EURODANIACES 3,000 % Europaeische Union MTN 24/34 EUR 100,000 100,		· ·	EUR	225.000	
EURODALE/CAPE 3,750 % EUROpaeische Union MTN 24/39 EUR 0,0000 100,0000 EURODALE/CAPE 3,2500 % Flaermische Gemeinschaft MTN 24/33 EUR 0,0000 400,0	EU000A3K4ES4	·	EUR	300.000	300.000
BEDOD28897/6 3,250 % Flaemische Gemeinschaft MTN 12/43	EU000A3LZ0X9		EUR	100.000	100.000
SX392275684	EU000A3K4EU0	3,2500 % Europaeische Union MTN 24/50	EUR	0	100.000
XS299314937 3,6250 % Gatwick Funding Ltd, MTN 24/31	BE0002889716	3,2500 % Flaemische Gemeinschaft MTN 22/43	EUR	0	100.000
SS294937676	XS2822575648	4,1650 % Ford Motor Credit Co. LLC MTN 24/28	EUR	400.000	400.000
S2590842277 3,750 % lberdrolo Finanzas S.A. MTN 24/35 EUR 75,000	XS2919214937	3,6250 % Gatwick Funding Ltd. MTN 24/33	EUR	200.000	200.000
X52909802517 X52909802517 X52909802517 X529051950 X5294182569 X529621948	XS2949317676	4,2470 % Iberdrola Finanzas S.A. FLR MTN 24/Und.	EUR	200.000	200.000
X5282309993 3,3750 % Illinois Tool Works Inc. Notes 24/32	XS2909822277	3,3750 % Iberdrola Finanzas S.A. MTN 24/35		200.000	
X52948482569 3,750 % ING Groep N.V. FLR MTN 24/12	XS2909822517	3,6250 % IHG Finance LLC MTN 24/31			
XS2960211946 3,6250 % Iner Sp.A MTN 24/39 EUR 100,000 100,000 XS28457790 3,3000 % John Deere Bank S.A MTN 24/29 EUR 100,000 100,000 XS282178488 3,2000 % John Deere Bank S.A MTN 24/36 EUR 100,000 100,000 XS29857506 3,8880 % JPMorgan Chase & Co. FLR MTN 25/36 EUR 125,000 125,000 XS2985724644 3,0250 % Jyske Bank A/S FLR Non-Pref. MTN 25/31 EUR 102,000 125,000 EUR 200,000 XS2985724644 3,0250 % Jyske Bank A/S FLR Non-Pref. MTN 25/31 EUR 200,000 200,000 EUR 200,000 EUR 200,000 200,000 EUR 200,000					
SX3845057780 3,3000 % John Deere Bank S.A. MTN 24/29					
SZ582718488 3,2000 % Johnson Notes 2A/22					
X52986377506 3,5880 % JPMorgan Chase & Co. FLR MTN 25/36 EUR 425,000 425,000 E0000363722 3,1000 % Koenigreich Belgien Bons d'Etat 25/35 EUR 20,0000 20,0000 E0000363722 3,1000 % Koenigreich Belgien Bons d'Etat 25/35 EUR 0 100,000 E0000000 E00000012067 3,1500 % Koenigreich Spanien Bonos 25/35 EUR 90,0000 EUR 90,0000 E00000012067 3,1500 % Koenigreich Spanien Bonos 25/35 EUR 90,0000 E0000000 E00000012053 3,4500 % Koenigreich Spanien Bonos 25/35 EUR 90,0000 E0000000 E00000346552 1,2500 % Koenigreich Spanien Bonos 24/34 EUR 60,000 EUR 90,0000 KS2887903966 2,3750 % Kreditanst-Kirikederaribau MTN 24/29 EUR 400,000 400,000 E0000438120 2,7550 % Kreditanst-Kirikederaribau MTN 24/29 EUR 400,000 EUR 100,000 E0000438120 2,7550 % Land Mecklenburg-Vorpommern Landessch 24/32 EUR 0 400,000 E0000438120 2,7550 % Land Schleswig-Holstein Landessch Ausg1 24/29 EUR 300,000 300,000 E0000438120 2,7550 % Land Schleswig-Holstein Landessch Ausg1 24/29 EUR 300,000 300,000 E000848910665 3,8750 % Lorza Finance International NV MTN 24/36 EUR 100,000 300,000 E000848910665 3,6750 % National Grid North Amer. Inc. MTN 24/31 EUR 525,000 525,000 525,000 528,000 5		·			
X52986724644 3,6250 % Jyske Bank A/S FLR Non-Pref. MTN 25/31 EUR 200.000 125.000 200		· ·			
BED000363722 3,1000 % Koenigreich Belgien Bons d'Etat 25/35 EUR 0 100.000					
NILO015614579 0,0000 % Koenigreich Niederlande Anl. 20/52 EUR 900000 900.000 ES0000012067 3,1500 % Koenigreich Spanien Bonos 25/35 EUR 900.000 ES0000017N35 3,4500 % Koenigreich Spanien Bonos 25/35 EUR 600.000 ES0000017N35 2,4500 % Koenigreich Spanien Obligaciones 24/34 EUR 600.000 ES0000346552 1,2500 % Koinigreich Belgien Obl. Lin. Sa6 18/33 EUR 400.000 ES0000346552 2,5750 % Kreditanst-Ki/wiederaufbau MTN 24/39 EUR 400.000 ES000A383TE2 2,7500 % Kreditanst-Ki/wiederaufbau MTN 25/35 EUR 100.000 ES000A383TE2 2,7500 % Land Mecklenburg-Vorpommern Landessch. 24/32 EUR 0 0 ES000A383TE2 2,7500 % Land Mecklenburg-Vorpommern Landessch. 24/32 EUR 0 0 ES000A383TE2 2,8750 % Land Schleswig-Holstein Landessch. Ausgl 24/29 EUR 300.000 ES000A383TE3 3,8750 % Land Schleswig-Holstein Landessch. Ausgl 24/29 EUR 300.000 ES031900E651290216 3,8750 % Lonza Finance International NV MTN 24/36 EUR 100.000 100.000 XS2894910665 3,6310 % National Gird North Amer. Inc. MTN 24/31 EUR 5,250.00 XS2910502470 4,2500 % NE Property BV. MTN 24/31 EUR 5,250.00 XS231854728 3,8750 % Nokia Oyl MTN 24/31 EUR 0 0 100.000 XS2831524728 3,8750 % Prelia R. C. S. S. A. MTN 24/29 EUR 100.000 100.000 XS2802866728 3,1250 % Prelia R. C. S. P. A. MTN 24/29 EUR 100.000 100.000 XS2802866728 3,1250 % Provinz Alberta MTN 24/34 EUR 100.000 100.000 XS2802866728 3,1250 % Republik Kilaien BT. P. 25/35 EUR 500.000 250.000 XS2802866728 3,1250 % Republik Kilaien BT. P. 25/35 EUR 500.000 500.000 XS2802866728 3,6250 % Republik Kilaien BT. P. 25/35 EUR 500.000 500.000 XS2802866728 3,6250 % Republik Kilaien BT. 25/35 EUR 500.000 500.000 XS2802866728 3,6250 % Republik Kilaien BT. 25/35 EUR 500.000 500.000 XS2802866728 3,6250 % Republik Fortugal Obr. 25/35 EUR 500.000 500.000 XS2802866728 3,6250 % Republik Romanian MTN 25/40 EUR 500.000 500.000 XS2802866728					
ESO000012O67 3,1500 % Koenigreich Spanien Bonos 25/36 EUR 900.000 900.000 ESO000012N35 3,4500 % Koenigreich Spanien Obligaciones 24/34 EUR 600.000 600.000 BE0000346552 1,2500 % Konigreich Belgien Obl. Lin. Sa6 18/33 EUR 0 100.000 X52887903966 2,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 24/25 EUR 400.000 400.000 DE000A38381E 2,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 25/35 EUR 0 400.000 DE000A38381E 2,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 25/35 EUR 0 400.000 DE000A3823Q5 2,5500 % Land Schleswig-Holstein Landessch. Ausg1 24/29 EUR 300.000 300.000 DE00043823Q5 2,5500 % Land Schleswig-Holstein Landessch. Ausg1 24/29 EUR 300.000 300.000 DE6351590216 3,8750 % Lonza Finance International NV MTN 24/36 EUR 300.000 300.000 X52894910655 3,6310 % National Grid North Amer. Inc. MTN 24/31 EUR 525.000 525.000 X52848809612 4,3750 % Nokia Oyj MTN 23/31 EUR 300.000 300.000 X528481524728					
ES000012N35 3,4500 % Koenigreich Spanien Obligaciones 24/34 EUR 600,000 600,000 600,000 500,000346552 1,2500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.86 18/33 EUR 0 100,000 400,000 400,000 E00,0003483TE2 2,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 24/29 EUR 100,000 100,000 E00,0003483TE2 2,7500 % Land McKlenburg - Vorpommern Landessch. 24/32 EUR 0 400,000 EUR 300,000 EUR 500,000 EUR					
BED000346552 1,2500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.86 18/33					
XS2887903966 2,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 24/29 EUR 100.000 100.00					
DE000A383TE2 2,7500 % Land Mecklenburg-Vorpommern Landessch. 24/32 EUR 0 400,000 DE000A3823QS 2,5500 % Land Mecklenburg-Vorpommern Landessch. 24/32 EUR 300,000 300,000 DE000SHFM949 2,8750 % Land Schleswig-Holtsein Landessch. Ausgal 24/29 EUR 300,000 300,000 BE5351290216 3,8750 % Lonza Finance International NV MTN 24/31 EUR 100,000 100,000 X52990502470 4,2500 % NE Property BV. MTN 24/31 EUR 325,000 325,000 X529498809612 4,3750 % Nokia Oyj MTN 24/31 EUR 0 100,000 X52847641961 3,8750 % Pandora A/S MTN 24/30 EUR 100,000 100,000 X528402666728 3,1250 % Provinz Alberta MTN 24/34 EUR 100,000 100,000 X5284364961 3,8750 % Pierlili & C. Sp.A. MTN 24/34 EUR 100,000 175,000 IE00080U68D3 3,1500 % Republik Irland Treasury Bonds 25/55 EUR 500,000 250,000 X52420426038 4,0000 % Republik Rortaien Notes 23/35 EUR 500,000 500,000 X525975276143 3,6250 % Republik Portugal					
DE000A3823Q5 2,5500 % Land Mecklenburg-Vorpommern Landessch. 24/32 EUR 0 400,000 DE000SHFM949 2,8750 % Land Schleswig-Holstein Landessch. Ausg1 24/29 EUR 300,000 300,000 BE6351290216 3,8750 % Lonza Finance International NV MTN 24/36 EUR 100,000 100,000 X52894910665 3,6310 % National Grid North Amer. Inc. MTN 24/31 EUR 525,000 525,000 X52910502470 4,2500 % NE Property B.V. MTN 24/32 EUR 325,000 325,000 X52498809612 4,3750 % Nokia Ory MTN 24/30 EUR 100,000 100,000 X52831524728 3,8750 % Pandora A/S MTN 24/30 EUR 100,000 100,000 X52802866728 3,8750 % Provinz Alberta MTN 24/29 EUR 100,000 100,000 K52802866728 3,1550 % Provinz Alberta MTN 24/34 EUR 175,000 175,000 IE00080L68D3 3,1550 % Republik Irland Treasury Bonds 25/55 EUR 500,000 500,000 X52402426038 3,6500 % Republik Kroatien Notes 23/35 EUR 0 175,000 X52975276143 3,6250 % Republik Portugal Obr. 21/52					
DE000SHFM949 2,8750 % Land Schleswig-Holstein Landessch. Ausg.1 24/29 EUR 300.000 300.000 BE6351290216 3,8750 % Lonza Finance International NV MTN 24/36 EUR 100.000 100.000 X52894910665 3,6310 % National Grid North Amer. Inc. MTN 24/31 EUR 525.000 525.000 X52910502470 4,2500 % NE Property B.V. MTN 24/32 EUR 325.000 325.000 X52488809612 4,3750 % Nokia Oyj MTN 23/31 EUR 0 100.000 X52831524728 3,8750 % Pandora A/S MTN 24/30 EUR 100.000 100.000 X528402866728 3,8750 % Pirelli & C. S.p.A. MTN 24/29 EUR 100.000 100.000 X52802866728 3,1250 % Provinz. Alberta MTN 24/34 EUR 175.000 175.000 IE00080168D3 3,1550 % Provinz. Alberta MTN 24/34 EUR 250.000 250.000 IT0005631590 3,6500 % Republik Italien B.T.P. 25/35 EUR 500.000 250.000 X52420426038 0,2500 % Republik Koratien Notes 23/35 EUR 0 175.000 X52979761926 3,6250 % Republik Lettaen MTN 25/40 EU					
BE6351290216 3,8750 % Lonza Finance International NV MTN 24/36 EUR 100,000 X52894910665 3,6310 % National Grid North Amer. Inc. MTN 24/31 EUR 525,000 X52910502470 4,2500 % NE Property B.V. MTN 24/32 EUR 325,000 X52488809612 4,3750 % Nokia Oyj MTN 23/31 EUR 0 100,000 X52831524728 3,8750 % Pandora A/S MTN 24/30 EUR 100,000 100,000 X52802866728 3,1250 % Provinz Alberta MTN 24/29 EUR 100,000 100,000 X52802866728 3,1250 % Provinz Alberta MTN 24/34 EUR 175,000 175,000 IE00880168D3 3,1500 % Republik Irland Treasury Bonds 25/55 EUR 500,000 500,000 X52636439684 4,0000 % Republik Kratien Notes 23/35 EUR 0 175,000 X52979761926 3,6500 % Republik Lettland MTN 21/30 EUR 0 100,000 X52979761926 3,6520 % Republik Portugal Obr. 25/35 EUR 300,000 300,000 X529795276143 3,6520 % Republik Portugal Obr. 25/35 EUR 0 500,000 PTOTECOE037 <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td>					
X52894910665 3,6310 % National Grid North Amer. Inc. MTN 24/31 EUR 325,000 325,000 X52910502470 4,2500 % NE Property B.V. MTN 24/32 EUR 325,000 32		, , , , , , , , , , , , , , , , , , , ,			
XS2910502470					
XS2488809612 4,3750 % Nokia Óyj MTN 23/31 EUR 0 100,000 XS2831524728 3,8750 % Pandora A/S MTN 24/30 EUR 100,000 100,000 XS2847641961 3,8750 % Pircipli & C. S.p.A. MTN 24/29 EUR 100,000 100,000 XS2802866728 3,1250 % Provinz Alberta MTN 24/34 EUR 175,000 175,000 IE00080U68D3 3,1500 % Republik Irland Treasury Bonds 25/55 EUR 250,000 250,000 IT0005631590 3,6500 % Republik Italien B.T.P. 25/35 EUR 500,000 500,000 XS2420426038 0,2500 % Republik Lettland MTN 21/30 EUR 0 175,000 XS2979761926 3,6250 % Republik Polen MTN 25/40 EUR 300,000 300,000 XS2975276143 3,6250 % Republik Portugal Obr. 21/52 EUR 0 500,000 PTOTECOE0037 1,0000 % Republik Portugal Obr. 21/52 EUR 0 500,000 PTOTEAOE0005 3,0000 % Republik Rumaenien MTN 25/34 Reg.S EUR 500,000 500,000 S10002104196 0,1250 % Republik Slowenien Bonds 21/31 EUR 0 100,000 XS29895579095 3,5000 % Republik Zypern MTN 24/32		· ·			
XS2831524728 3,8750 % Pandora A/S MTN 24/30 EUR 100,000 100,000 XS2847641961 3,8750 % Pirelli & C. S.p.A. MTN 24/29 EUR 100,000 100,000 XS2802866728 3,1250 % Provinz Alberta MTN 24/34 EUR 175,000 175,000 IE00080U68D3 3,1500 % Republik Irland Treasury Bonds 25/55 EUR 250,000 250,000 IT0005631590 3,6500 % Republik Kroatien Notes 23/35 EUR 500,000 500,000 XS2420426038 0,2500 % Republik Lettland MTN 21/30 EUR 0 175,000 XS2979761926 3,6250 % Republik Lettland MTN 25/40 EUR 300,000 300,000 XS2975276143 3,6250 % Republik Polen MTN 25/35 EUR 500,000 500,000 PTOTECOE0037 1,0000 % Republik Portugal Obr. 21/52 EUR 0 50,000 PTOTEAOE0005 3,0000 % Republik Rumaenien MTN 25/34 Reg.S EUR 400,000 400,000 XS2999552909 6,2500 % Republik Slowenien Bonds 21/31 EUR 0 200,000 XS2849767202 3,2500 % Republik Zypern MTN 23/33 EUR 0 100,000 XS2995579095 3,5000 % Segro PLC MTN 24/32					
XS2847641961 3,8750 % Pirelli & C. S.p.A. MTN 24/29 EUR 100.000 100.000 XS2802866728 3,1250 % Provinz Alberta MTN 24/34 EUR 175.000 175.000 IEO0080U68D3 3,1500 % Republik Irland Treasury Bonds 25/55 EUR 250.000 250.000 IT0005631590 3,6500 % Republik Italien B.T.P. 25/35 EUR 500.000 500.000 XS2636439684 4,0000 % Republik Kroatien Notes 23/35 EUR 0 175.000 XS2420426038 0,2500 % Republik Lettland MTN 21/30 EUR 0 100.000 XS2979761926 3,6250 % Republik Lettland MTN 25/40 EUR 300.000 300.000 XS2975276143 3,6250 % Republik Portugal Obr. 21/52 EUR 500.000 500.000 PTOTECOE0037 1,0000 % Republik Portugal Obr. 25/35 EUR 0 50.000 PTOTEAOE0005 3,0000 % Republik Rumaenien MTN 25/34 Reg.S EUR 400.000 400.000 XS2999552909 6,2500 % Republik Slowenien Bonds 21/31 EUR 0 200.000 XS2849767202 3,2500 % Republik Zypern MTN 23/33 EUR 0 100.000 XS299055799095 3,5000 % Segro PLC MTN 24					
XS2802866728 3,1250 % Provinz Alberta MTN 24/34 EUR 175,000 175,000 IEO0080U68D3 3,1550 % Republik Irland Treasury Bonds 25/55 EUR 250,000 250,000 IT0005631590 3,6500 % Republik Irlailen B.T.P. 25/35 EUR 500,000 500,000 XS2636439684 4,0000 % Republik Kroatien Notes 23/35 EUR 0 175,000 XS2420426038 0,2500 % Republik Lettland MTN 21/30 EUR 0 100,000 XS2979761926 3,6250 % Republik Litauen MTN 25/40 EUR 300,000 300,000 XS2975276143 3,6250 % Republik Portugal Obr. 21/52 EUR 500,000 500,000 PTOTECOE0037 1,0000 % Republik Portugal Obr. 25/35 EUR 0 500,000 YS2999552909 6,2500 % Republik Slowenien Bonds 21/31 EUR 500,000 400,000 XS29905579096 0,1250 % Republik Slowenien Bonds 21/31 EUR 0 200,000 XS2849767202 3,2500 % Republik Zypern MTN 23/33 EUR 0 100,000 XS29905579995 3,5000 % Segro PLC MTN 24/32 EUR 175,000 175,000 XS2991273462 3,8750 % Severn Trent Utilities Financ					
IEO0080U68D3 3,1500 % Republik Irland Treasury Bonds 25/55 EUR 250,000 250,000 IT0005631590 3,6500 % Republik Italien B.T.P. 25/35 EUR 500,000 500,000 XS2636439684 4,0000 % Republik Koratien Notes 23/35 EUR 0 175,000 XS240426038 0,2500 % Republik Lettland MTN 21/30 EUR 0 100,000 XS2979761926 3,6250 % Republik Lettland MTN 25/40 EUR 300,000 300,000 XS2975276143 3,6250 % Republik Polten MTN 25/35 EUR 500,000 500,000 PTOTECOE0037 1,0000 % Republik Portugal Obr. 21/52 EUR 0 50,000 XS2975276143 XS2909552909 6,2500 % Republik Portugal Obr. 25/35 EUR 400,000 XS2999552909 6,2500 % Republik Rumaenien MTN 25/34 Reg.S EUR 500,000 500,000 S10002104196 0,1250 % Republik Slowenien Bonds 21/31 EUR 0 200,000 XS2849767202 3,2500 % Republik Zypern MTN 23/33 EUR 0 100,000 XS28995579095 3,5000 % Segro PLC MTN 24/32 EUR 175,000 175,000 XS2991273462 3,8750 % Severn Trent Utilities Finance MTN 25/35 EUR 150,000 125,000 XS2991273462 3,8750 % Severn Trent Utilities Finance MTN 25/35 EUR 125,000 125,000 XS2991273462 3,8750 % Severn Trent Utilities Finance MTN 25/35 EUR 125,000 125,000 XS2991273462 3,8750 % Severn Trent Utilities Finance MTN 25/35 EUR 125,000 125,000 XS2991273462 3,8750 % Severn Trent Utilities Finance MTN 25/35 EUR 125,000 125,000 XS2991273462 3,8750 % Severn Trent Utilities Finance MTN 25/35 EUR 125,000 125,000 XS2991273462 3,8750 % Severn Trent Utilities Finance MTN 25/35 EUR 125,000 125,000 XS2991273462 3,8750 % Severn Trent Utilities Finance MTN 25/35 EUR 125,000 125,000 XS2991273462 3,8750 % Severn Trent Utilities Finance MTN 25/35 EUR 125,000 125,000 XS2991273462 3,8750 % Severn Trent Utilities Finance MTN 25/35 EUR 125,000 125,000 XS2991273462 3,8750 % Severn Trent Utilities Finance MTN 25/35 EUR 125,000 125,000 XS2991273462 3,8750 % Severn Trent Utilities Finance MTN 25/35 EUR 1					
T0005631590 3,6500 % Republik Italien B.T.P. 25/35 EUR 500.000 500.000					
XS2636439684 4,0000 % Republik Kroatien Notes 23/35 EUR 0 175.000 XS2420426038 0,2500 % Republik Lettland MTN 21/30 EUR 0 100.000 XS2979761926 3,6250 % Republik Litauen MTN 25/40 EUR 300.000 300.000 XS2975276143 3,6250 % Republik Portugal Obr. 21/55 EUR 500.000 500.000 PTOTECOE0037 1,0000 % Republik Portugal Obr. 21/52 EUR 0 50.000 PTOTEAOE0005 3,0000 % Republik Portugal Obr. 25/35 EUR 400.000 400.000 XS2999552909 6,2500 % Republik Slowenien Bonds 21/31 EUR 500.000 500.000 SI0002104196 0,1250 % Republik Slowenien Bonds 21/31 EUR 0 200.000 XS2849767202 3,2500 % Republik Zypern MTN 23/33 EUR 0 100.000 XS2849767202 3,2500 % Republik Zypern MTN 24/31 EUR 175.000 175.000 XS2991273462 3,8750 % Severn Trent Utilities Finance MTN 25/35 EUR 125.000 125.000		3,6500 % Republik Italien B.T.P. 25/35			
XS2420426038 0,2500 % Republik Lettland MTN 21/30 EUR 0 100.000 XS2979761926 3,6250 % Republik Litauen MTN 25/40 EUR 300.000 300.000 XS2975276143 3,6250 % Republik Polen MTN 25/35 EUR 500.000 500.000 PTOTECOE0037 1,0000 % Republik Portugal Obr. 21/52 EUR 0 50.000 PTOTEAOE0005 3,0000 % Republik Portugal Obr. 25/35 EUR 400.000 400.000 XS2999552909 6,2500 % Republik Slowenien Bonds 21/31 EUR 500.000 500.000 SI0002104196 0,1250 % Republik Slowenien Bonds 21/31 EUR 0 200.000 XS2849767202 3,2500 % Republik Zypern MTN 23/33 EUR 0 100.000 XS2849767202 3,2500 % Republik Zypern MTN 24/31 EUR 175.000 175.000 XS2995579095 3,5000 % Segro PLC MTN 24/32 EUR 150.000 150.000 XS2991273462 3,8750 % Severn Trent Utilities Finance MTN 25/35 EUR 125.000 125.000					
XS2979761926 3,6250 % Republik Litauen MTN 25/40 EUR 300,000 300,000 XS2975276143 3,6250 % Republik Polen MTN 25/35 EUR 500,000 500,000 PTOTECOE0037 1,0000 % Republik Portugal Obr. 21/52 EUR 0 50,000 PTOTEAOE0005 3,0000 % Republik Portugal Obr. 25/35 EUR 400,000 400,000 XS2999552909 6,2500 % Republik Rumaenien MTN 25/34 Reg.S EUR 500,000 500,000 S10002104196 0,1250 % Republik Slowenien Bonds 21/31 EUR 0 200,000 XS2610236445 4,1250 % Republik Zypern MTN 23/33 EUR 0 100,000 XS2849767202 3,2500 % Republik Zypern MTN 24/31 EUR 175,000 175,000 XS29905579995 3,5000 % Segro PLC MTN 24/32 EUR 150,000 150,000 XS2991273462 3,8750 % Severn Trent Utilities Finance MTN 25/35 EUR 125,000 125,000		·			
XS2975276143 3,6250 % Republik Polen MTN 25/35 EUR 500.000 500.000 PTOTECOE0037 1,0000 % Republik Portugal Obr. 21/52 EUR 0 50.000 PTOTEAOE0005 3,0000 % Republik Portugal Obr. 25/35 EUR 400.000 400.000 XS2999552909 6,2500 % Republik Rumaenien MTN 25/34 Reg.S EUR 500.000 500.000 S10002104196 0,1250 % Republik Slowenien Bonds 21/31 EUR 0 200.000 XS2610236445 4,1250 % Republik Zypern MTN 23/33 EUR 0 100.000 XS2849767202 3,2500 % Republik Zypern MTN 24/31 EUR 175.000 175.000 XS2905579095 3,5000 % Segro PLC MTN 24/32 EUR 150.000 150.000 XS2991273462 3,8750 % Severn Trent Utilities Finance MTN 25/35 EUR 125.000 125.000		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		300.000	
PTOTECOE0037 1,0000 % Republik Portugal Obr. 21/52 EUR 0 50.000 PTOTEAOE0005 3,0000 % Republik Portugal Obr. 25/35 EUR 400.000 400.000 XS2999552909 6,2500 % Republik Rumaenien MTN 25/34 Reg.S EUR 500.000 500.000 SI0002104196 0,1250 % Republik Slowenien Bonds 21/31 EUR 0 200.000 XS2610236445 4,1250 % Republik Zypern MTN 23/33 EUR 0 100.000 XS2849767202 3,2500 % Republik Zypern MTN 24/31 EUR 175.000 175.000 XS2905579095 3,5000 % Segro PLC MTN 24/32 EUR 150.000 150.000 XS2991273462 3,8750 % Severn Trent Utilities Finance MTN 25/35 EUR 125.000 125.000					
PTOTEAOE0005 3,0000 % Republik Portugal Obr. 25/35 EUR 400.000 400.000 X52999552909 6,2500 % Republik Rumaenien MTN 25/34 Reg.S EUR 500.000 500.000 SI0002104196 0,1250 % Republik Slowenien Bonds 21/31 EUR 0 200.000 X52610236445 4,1250 % Republik Zypern MTN 23/33 EUR 0 100.000 X52849767202 3,2500 % Republik Zypern MTN 24/31 EUR 175.000 175.000 X52905579095 3,5000 % Segro PLC MTN 24/32 EUR 150.000 150.000 X52991273462 3,8750 % Severn Trent Utilities Finance MTN 25/35 EUR 125.000 125.000				0	
XS2999552909 6,2500 % Republik Rumaenien MTN 25/34 Reg.S EUR 500.000 500.000 Sl0002104196 0,1250 % Republik Slowenien Bonds 21/31 EUR 0 200.000 XS2610236445 4,1250 % Republik Zypern MTN 23/33 EUR 0 100.000 XS2849767202 3,2500 % Republik Zypern MTN 24/31 EUR 175.000 175.000 XS2905579095 3,5000 % Segro PLC MTN 24/32 EUR 150.000 150.000 XS2991273462 3,8750 % Severn Trent Utilities Finance MTN 25/35 EUR 125.000 125.000				400.000	
XS2610236445 4,1250 % Republik Zypern MTN 23/33 EUR 0 100.000 XS2849767202 3,2500 % Republik Zypern MTN 24/31 EUR 175.000 175.000 XS2905579095 3,5000 % Segro PLC MTN 24/32 EUR 150.000 150.000 XS2991273462 3,8750 % Severn Trent Utilities Finance MTN 25/35 EUR 125.000 125.000	XS2999552909	6,2500 % Republik Rumaenien MTN 25/34 Reg.S	EUR	500.000	500.000
XS2849767202 3,2500 % Republik Zypern MTN 24/31 EUR 175.000 175.000 XS2905579095 3,5000 % Segro PLC MTN 24/32 EUR 150.000 150.000 XS2991273462 3,8750 % Severn Trent Utilities Finance MTN 25/35 EUR 125.000 125.000	SI0002104196	0,1250 % Republik Slowenien Bonds 21/31	EUR	0	
XS2905579095 3,5000 % Segro PLC MTN 24/32 EUR 150.000 150.000 XS2991273462 3,8750 % Severn Trent Utilities Finance MTN 25/35 EUR 125.000 125.000	XS2610236445	4,1250 % Republik Zypern MTN 23/33	EUR	0	100.000
XS2991273462 3,8750 % Severn Trent Utilities Finance MTN 25/35 EUR 125.000 125.000					
SK4000017158 0,2500 % Slowakei Anl. 20/25 EUR 0 200.000					
	SK4000017158	0,2500 % Slowakei Anl. 20/25	EUR	0	200.000

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
SK4000022547	4,0000 % Slowakei Anl. 23/43	EUR	0	100.000
SK4000026845	3,7500 % Slowakei Anl. 25/40	EUR	400.000	400.000
XS2802190459	3,1850 % Snam S.p.A. FLR MTN 24/26	EUR	100.000	100.000
DE000A383QV2	4,2500 % TAG Immobilien AG MTN 24/30	EUR	200.000	200.000
XS2932084507	5,3750 % Techem Verwaltungsges.675 mbH Sen.Notes 24/29 R.S	EUR	275.000	275.000
XS2410367747	2,8800 % Telefónica Europe B.V. FLR Notes 21/Und.	EUR	200.000	200.000
XS2181689659	1,7500 % Ungarn Bonds 20/35	EUR	0	200.000
FR001400MLN4	4,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE MTN 23/30	EUR	100.000	100.000
		EUR	200.000	200.000
IT0005611758	6,5000 % UniCredit S.p.A. FLR MTN 24/Und.			
FR001400PAJ8	4,5000 % Valéo S.E. MTN 24/30	EUR	100.000	100.000
XS2821745374	3,2500 % Verbund AG Notes 24/31	EUR	200.000	200.000
XS2796600307	5,6250 % VMED 02 UK Financing I PLC Notes 24/32 Reg.S	EUR	200.000	200.000
XS2630490717	6,5000 % Vodafone Group PLC FLR MTN 23/84	EUR	0	100.000
GBP				
XS2636324274	8,3750 % British Telecommunications PLC FLR MTN 23/83	GBP	0	100.000
XS2930118265	5,2500 % Iberdrola Finanzas S.A. MTN 24/36	GBP	100.000	100.000
USD				
USJ54675BD43	5,9500 % Nippon Life Insurance Co. FLR Cap. Nts 24/54 Reg.S	USD	200.000	200.000
XS2908172260	7,1000 % Republic of South Africa Notes 24/36 Reg.S	USD	400.000	400.000
An organisierten	Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wer	tpapiere			
FR0013457157	2,6250 % ACCOR S.A. FLR Bonds 19/Und.	EUR	0	100.000
XS2864442376	·	EUR EUR	150.000	150.000
	6,0000 % Afflelou S.A.S. Notes 24/29 Reg.S			
DE000A383BP6	3,6250 % Amprion GmbH MTN 24/31	EUR	100.000	100.000
XS2906244525	3,8750 % Amvest RCF Custodian B.V. MTN 24/30	EUR	225.000	225.000
XS2079716853	0,0000 % Apple Inc. Notes 19/25	EUR	400.000	600.000
XS2905425612	3,2500 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC Notes 24/32 Reg.S	EUR	100.000	100.000
XS2932834604	3,2500 % DSV Finance B.V. MTN 24/30	EUR	100.000	100.000
DE000A30VPZ3	2,5000 % Emissionskons.Landesfoerderins. IHS 22/29	EUR	0	200.000
XS2941363637	3,6250 % Equinix Europe 2 Fin. Co. LLC Notes 24/34	EUR	600.000	600.000
XS2957515252	6,3760 % Flos B&B Italia S.p.A. FLR Notes 24/29 Reg.S	EUR	175.000	175.000
XS2933691433	2,8750 % GSK Capital B.V. MTN 24/31	EUR	225.000	225.000
XS2649707846	9,3750 % HT Troplast GmbH Anl. 23/28 Reg.S	EUR	0	200.000
XS2884003778	3,6250 % IMCD N.V. Notes 24/30	EUR	150.000	150.000
XS2982117694	4,2500 % Loxam S.A.S. Notes 25/30 Reg.S	EUR	175.000	175.000
XS2914001750	6,1250 % MLP Group S.A. Bonds 24/29	EUR	125.000	125.000
XS2989340869		EUR	250.000	250.000
	3,2500 % OMERS Finance Trust MTN 25/35 Reg.S			
XS2798174434	7,5010 % Reno De Medici S.p.A. FLR Notes 24/29 Reg.S	EUR	175.000	175.000
XS2856800938	3,8750 % Republik Chile Notes 24/31	EUR	150.000	150.000
XS2975303483	3,7500 % Republik Chile Notes 25/32	EUR	150.000	150.000
XS3017017990	4,5000 % Sappi Papier Holding GmbH Notes 25/32 Reg.S	EUR	200.000	200.000
XS2895496680	4,5000 % Séché Environnement S.A. Notes 25/30	EUR	100.000	100.000
XS2755535577	5,7522 % Telefónica Europe B.V. FLR Bonds 24/Und.	EUR	500.000	600.000
XS2811097075	4,7500 % Volvo Car AB MTN 24/30	EUR	200.000	200.000
XS2821805533	4,3020 % WarnerMedia Holdings Inc. Notes 24/30	EUR	100.000	100.000
USD				
US46115HBS58 USP93960AK10	4,9500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. FLR Nts 21/42 X 144A 6,4000 % Trinidad & Tobago, Republik Notes 23/34 Reg.S	USD USD	300.000 200.000	300.000 200.000
Nichtnotierte We				
Aktien	прартеге			
USD				
US09247X1019	Blackrock Inc. Reg.Shares	STK	0	173
US5128071082	Lam Research Corp. Reg.Shares	STK	0	116
CH0102993182	TE Connectivity Ltd. Namens-Aktien	STK	0	865
Verzinsliche Wer				
EUR	T-1			
FR0013325172	1,0000 % Danone S.A. MTN 18/25	EUR	0	400.000
Wertpapier-Inves				
Gruppenfremde \ EUR	Wertpapier-Investmentanteile			
AT0000A1PY56	ERSTE RESPONSIBLE BD EMERG.CO. InhAnt. I A ANT	ANT	0	15.100
USD				
LU1806495575	AIS-Amun.ldx US Corp. SRI A.N.UCIT.ETF USD A.N SPDR BI.Em.Mkts Loc.Bd UETF Reg.Shares (Dist)	ANT ANT	0 0	81.000
IE00B4613386				22.000

Stück bzw. Volumen Gattungsbezeichnung Anteile bzw. Whg. in 1.000

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

(Basiswert(e): Dow Jones Industrial Average Index (Price) (USD), EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), Hang Seng China Enterprises Index, MSCI Daily World Index (Net Return) (EUR), MSCI Emerging Markets Index (USD), MSCI World (Price weighted) Index (Net Ret.) (USD), Nasdaq-100 Index, Russell 2000 Index, S&P 500 Index)

Verkaufte Kontrakte: EUR

(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))

58.146

1.951

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:	EUR	53.569
(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL), EURO Buxl Future (FGBX))		
Verkaufte Kontrakte:	EUR	57.777
(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL), EURO Buxl Future (FGBX), Ultra Ten-Year US Treas.Note Future (UXY))		
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Gekaufte Verkaufoptionen (Put):	EUR	3.832
(Basiswert(e): Nasdaq-100 Index, S&P 500 Index)		
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
AUD/EUR	EUR	2.331
CAD/EUR	EUR	4.969
CHF/EUR	EUR	2.554
DKK/EUR	EUR	523
GBP/EUR	EUR	3.078
JPY/EUR	EUR	7.195
JPY/USD	EUR	7.728
NOK/EUR	EUR	512 111.527
USD/EUR Devisenterminkontrakte (Kauf)	EUR	111.52/
Kauf von Devisen auf Termin:		
AUD/EUR	EUR	1.837
CAD/EUR	EUR	4.119
CHF/EUR	EUR	3.583
CNH/EUR	EUR	375
DKK/EUR	EUR	697
GBP/EUR	EUR	4.697
JPY/EUR	EUR	8.938
JPY/USD	EUR	4.552
NOK/EUR	EUR	506
USD/EUR	EUR	118.287
Swaps (In Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)		
Credit Default Swaps (CDS)		
Protection Seller:	EUR	17.199
(Basiswert(e): CDS CDX.NA.HY. S42 V1 5Y, CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S41 V1 5Y, CDS ITRAXX EUROPE CROSSO	VER S42 V1 5Y)	
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes		
vereinbarten Wertes): befristet	ELID	40.4
	EUR	104
(Basiswert(e): 4,3750 % Nokia Oyj MTN 23/31) unbefristet	EUR	12.451
uniberrisce: (Paciswort/a), 0.010.0 % Invertitionshank Borlin IUS C 214-21/29, 0.2500 % Bundorron Doutschland Ani, 19/29, 0.6250		

(Basiswert(e): 0,0100 % Investitionsbank Berlin IHS S.214 21/28, 0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28, 0,6250 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 21/29, 2,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 24/29, 3,2000 % Johnson & Johnson Notes 24/32, 3,2500 % Deutsche Telekom AG MTN 24/36, 3,2500 % Europaeische Union MTN 24/50, 3,2500 % Verbund AG Notes 24/31, 3,3750 % Deutsche Post AG MTN 23/33, 3,3750 % Europaeische Union MTN 24/39, 3,3750 % ING Groep N.V. FLR MTN 24/32, 3,5000 % Segro PLC MTN 24/32, 3,6250 % Amprion GmbH MTN 24/31, 3,6250 % Cellnex Finance Company S.A. MTN 24/29,3,6250 % IMCD N.V. Notes 24/30, 3,750 % FCC Serv.Medio Ambiente Hld.SA Notes 24/31, 3,7500 % Société Générale S.A. FLR MTN 25/35, 3,7500 % Stellantis N.V. MTN 24/36, 3,8750 % Nederlandse Gasunie, N.V. MTN 24/44, 3,9150 % Eurogrid GmbH MTN 24/34, 3,9410 % Barclays PLC FLR MTN 24/36, 4,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN 24/30, 4,0000 % Republik Kroatien Notes 23/35, 4,0000 % Severn Trent Utilities Finance MTN 24/34, 4,1250 % PVH Corp. Notes 24/29, 4,2500 % Banco de Sabadell S.A. FLR MOn-Pref. MTN 24/30, 4,2500 % Vonovia SE MTN 24/34, 4,3020 % WarnerMedia Holdings Inc. Notes 24/30, 4,3750 % Nokia Oyj MTN 23/31, 4,5000 % Alliander N.V. FLR Securit. 24/Und., 4,7500 % Volvo Car AB MTN 24/30, 4,8750 % Kon. KPN N.V. FLR Notes 24/Und., 5,2500 % Deutsche Lufthansa AG FLR Sub. Anl. 25/55, 5,5000 % CMA CGM S.A. Notes 24/29 Reg.S, 5,6250 % VMED 02 UK Financing I PLC Notes 24/32 Reg.S, 5,8750 % ELO S.A.MTN 24/28, 5,9430 % EDP S.A. FLR MTN 23/83, 6,5000 % UniCredit S.p.A. FLR MTN 24/Und., 8,1250 % Société Générale S.A. FLR Cap.Nts 24/Und. Reg.S, ABB Ltd. Namens-Aktien, Enagas S.A. Acciones Port, Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.)

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 2,32 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.086.319 Euro.

En	twicklung des Sondervermögens			
				EUR
I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			43.514.887,54
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr			-691.530,08
2	Zwischenausschüttung(en)			
3	Mittelzufluss (netto)			2.805.882,16
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.741.329,61	
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.741.329,61	
	davon aus Verschmelzung	EUR	0,00	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.935.447,45	
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			-24.325,30
5	Ergebnis des Geschäftsjahres			1.558.090,55
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			592.250,50
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			456.153,73
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			47.163.004,87

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

•	•	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
		EUR	EUR
31.03.2022		38.022.661,25	99,36
31.03.2023		37.531.796,66	91,34
31.03.2024		43.514.887,54	96,74
31.03.2025		47.163.004,87	98,73

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.04.2024 - 31.03.2025

(einschließlich Ertragsausgleich)

(ein	iscnileislich Ertragsausgierch)	EUR	EUR
I.	Erträge	insgesamt	je Anteil *)
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	13.993,30	0,03
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	455.376,03	0,95
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	88.254.76	0,18
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	549.169,52	1,15
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	146.883,43	0,31
	davon Negative Einlagezinsen	-47,72	-0,00
	davon Positive Einlagezinsen	146.931,15	0,31
6.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7.	Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00
8.	Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	804,04	0,00
	davon Erträge aus Wertpapier-Darlehen	804,04	0,00
9a.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-2.099,00	-0,00
	davon inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-2.099,00	-0,00
9b.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-91.205,69	-0,19
	davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-91.205,69	-0,19
10.	Sonstige Erträge	35,05	0,00
	davon Quellensteuerrückvergütung Dividenden	35,05	0,00
	Summe der Erträge	1.161.211,44	2,43
II.	Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-24.515,88	-0,05
2.	Verwaltungsvergütung	-673.925,66	-1,41
3.	Verwahrstellenvergütung	0.00	0,00
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	0,00	0,00
5.	Sonstige Aufwendungen	-99.020.22	-0,21
	davon Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	-265,25	-0,00
	davon Dividendengebühren	-5,42	-0,00
	davon EMIR-Kosten	-13.308,30	-0,03
	davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	-7.695,21	-0,02
	davon Kosten für Stimmrechtsausübung	-726,07	-0,00
	davon Kostenpauschale	-77.019,97	-0,16
	Summe der Aufwendungen	-797.461,76	-1,67
III.	Ordentlicher Nettoertrag	363.749,68	0,76
IV.	Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	5.416.464,84	11,34
2.	Realisierte Verluste	-5.270.528.20	-11,03
_	Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	145.936,64	0,31
v.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	509.686,32	1,07
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	592,250,50	1,24
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	456.153,73	0,95
		,	ŕ
VI.	Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.048.404,23	2,19
VII.	Ergebnis des Geschäftsjahres	1.558.090,55	3,26

Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

		EUR	EUR
I.	Für die Ausschüttung verfügbar	insgesamt	je Anteil ^{*)}
1	Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	509.686,32	1,07
3	Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	369.259,60	0,77
II.	Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1	Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2	Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
III.	Gesamtausschüttung ²⁾	878.945,92	1,84
1	Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2	Endausschüttung ³⁾	878.945,92	1,84

Umlaufende Anteile: Stück 477.688

- *) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.
- Betrag, um den die Ausschüttung das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres übersteigt.

 Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gemäß § 44 Abs. 1 Satz 3 EStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungsverpflichtete.

 Ausschüttung am 23. Mai 2025 mit Beschlussfassung vom 13. Mai 2025.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR

28.843.236.06

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

BNP Paribas S.A.
BofA Securities Europe S.A.
DekaBank Deutsche Girozentrale
HSBC Continental Europe S.A.
J.P. Morgan SE
NatWest Markets N.V.
Société Générale S.A.
UBS AG [London Branch]

Gesamtbetrag der bei Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:
davon:
Bankguthaben

EUR

1.030.000,00

EUR

1.030.000,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der DerivateV nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt (relativer Value-at-Risk gem. § 8 DerivateV).

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV i. V. m. § 9 DerivateV)

01.04.2024 - 21.01.2025: 13% Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate in EUR, 5% ICE BofA BB & Lower Sovereign External Debt Index in EUR, 30% ICE BofA Global Government Index in EUR, 7% ICE BofA Global High Yield Index in EUR, 40% MSCI AC World NR in EUR, 5% Zinsbenchmark mit tgl. EURIBOR 1M mit monatlichem Zinseszins (30/360) 22.01.2025 - 31.03.2025: 20% ICE BofA Global Corporate Index in EUR, 15% ICE BofA Global Government Index in EUR, 10% ICE BofA Global High Yield Index in EUR, 50% Stoxx Global 3000 NR in EUR, 5% Xetra-Gold* in EUR

Dem Sondervermögen wird ein derivatefreies Vergleichsvermögen gegenübergestellt. Es handelt sich dabei um eine Art virtuelles Sondervermögen, dem keine realen Positionen oder Geschäfte zugrunde liegen. Die Grundidee besteht darin, eine plausible Vorstellung zu entwickeln, wie das Sondervermögen ohne Derivate oder derivative Komponenten zusammengesetzt wäre. Das Vergleichsvermögen muss den Anlagebedingungen sowie den Angaben im Verkaufsprospekt und Basisinformationsblatt des Sondervermögens im Wesentlichen entsprechen, ein derivatefreier Vergleichsmaßstab wird möglichst genau nachgebildet. In Ausnahmefällen kann von der Forderung des derivatefreien Vergleichsvermögens abgewichen werden, sofern das Sondervermögen Long/Short-Strategien nutzt oder zur Abbildung von z.B. Rohstoffexposure oder Währungsabsicherungen.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (§ 37 Abs. 4 Satz 1 und 2 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)

kleinster potenzieller Risikobetrag 2,09% größter potenzieller Risikobetrag 5,18% durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 3,75%

Der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko des Sondervermögens wird über die Risikokennzahl Value-at-Risk (VaR) dargestellt. Zum Ausdruck gebracht wird durch diese Kennzahl der potenzielle Verlust des Sondervermögens, der unter normalen Marktbedingungen mit einem Wahrscheinlichkeitsniveau von 99% (Konfidenzniveau) bei einer angenommenen Haltedauer von 10 Arbeitstagen auf Basis eines effektiven historischen Betrachtungszeitraumes von einem Jahr nicht überschritten wird. Wenn zum Beispiel ein Sondervermögen einen VaR-Wert von 2,5% aufwiese, dann würde unter normalen Marktbedingungen der potenzielle Verlust des Sondervermögens mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% nicht mehr als 2,5% des Wertes des Sondervermögens innerhalb von 10 Arbeitstagen betragen. Im Bericht wird die maximale, minimale und durchschnittliche Ausprägung dieser Kennzahl auf Basis einer Beobachtungszeitreihe von maximal einem Jahr oder ab Umstellungsdatum veröffentlicht. Der VaR-Wert des Sondervermögens darf das Zweifache des VaR-Werts des derivatefreien Vergleichsvermögens nicht übersteigen. Hierdurch wird das Marktrisiko des Sondervermögens klar limitiert.

Risikomodell (§ 37 Abs. 4 Satz 3 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)

historische Simulation

Im Berichtszeitraum genutzter Umfang des Leverage gemäß der Brutto-Methode (§ 37 Abs. 4 Satz 4 DerivateV i. V. m. § 5 Abs. 2 DerivateV) 196,86%

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):

Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	804,04
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	265,25
Umlaufende Anteile	STK	477.688
Anteilwert	EUR	98,73

Angaben zu Bewertungsverfahren

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch (§ 168) und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung (KARBV).

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzvolumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genussscheinen und Zertifikaten, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind, wird grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt. Renten, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit marktnahen Kursstellungen (in der Regel Brokerquotes, alternativ mit sonstigen Preisquellen) bewertet, welche auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden. Die Bewertung von Schuldscheindarlehen erfolgt in der Regel mit Modellbewertungen, die von externen Dienstleistern bezogen und auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden.

Investmentanteile

Investmentanteile werden zum letzten von der Investmentgesellschaft festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Börsenkurs bewertet.

Derivat

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. Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit Verkehrswerten bewertet, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Black-Scholes-Merton) ermittelt werden. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

Sonstiges

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen (i.d.R. Reuters-Fixing) umgerechnet.

Gesamtkostenquote (laufende Kosten)

1,62%

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

Für das Sondervermögen ist gemäß den Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale von insgesamt 0,16% p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,10% p.a. auf die Verwahrstelle und bis zu 0,10% p.a. auf Dritte. Die Kostenpauschale deckt die in den Besonderen Anlagebedingungen und im Verkaufsprospekt aufgeführten Vergütungen und Kosten ab, die dem Sondervermögen nicht separat belastet werden. Die Verwaltungsvergütung ist nicht Bestandteil der Kostenpauschale und wird dem Sondervermögen gesondert belastet.

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Fonds an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu.

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, wiederkehrend - meist jährlich - Vermittlungsentgelte als so genannte "Vermittlungsprovisionen" bzw. "Vermittlungsfolge-provisionen".

Für den Erwerb und die Veräußerung der Investmentanteile sind keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeabschläge berechnet worden. Für die Investmentanteile wurden von der verwaltenden Gesellschaft auf Basis des Zielfonds folgende Verwaltungsvergütungen in % p.a. erhoben: AIS-Amun.Idx US Corp. SRI A.N.UCIT.ETF USD A.N 0.04 ERSTE RESPONSIBLE BD EMERG.CO. Inh.-Ant. I A ANT 0.50 iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Rea.Shs Acc. 0.25 SPDR BI.Em.Mkts Loc.Bd UETF Reg.Shares (Dist) 0,55 Wesentliche sonstige Erträge Quellensteuerrückvergütung Dividenden FUR 35.05 Wesentliche sonstige Aufwendungen Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften 265,25 Dividendengebühren FUR 5.42 EMIR-Kosten EUR 13.308.30 Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte FUR 7.695.21 Kosten für Stimmrechtsausübung **EUR** 726.07 77.019,97 Kostenpauschale Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt FUR 79.024.44

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka Investment GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Zudem gilt die für alle Unternehmen der Deka-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die gruppenweite Standards für die Ausgestaltung der Vergütungssysteme definiert. Sie enthält die Grundsätze zur Vergütung und die maßgeblichen Vergütungsparameter.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch einen unabhängigen Vergütungsausschuss, das "Managementkomitee Vergütung" (MKV) der Deka-Gruppe, auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft.

Vergütungskomponenter

Das Vergütungssystem der Deka Investment GmbH umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeitenden und Geschäftsführung der Deka Investment GmbH findet eine maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung in Höhe von 200 Prozent der fixen Vergütung Anwendung.

Weitere sonstige Zuwendungen im Sinne von Vergütung, wie z.B. Anlageerfolgsprämien, werden bei der Deka Investment GmbH nicht gewährt.

Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka Investment GmbH - aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 10 KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden.

Bei der Bemessung der variablen Vergütung werden die Mitarbeitenden anhand ihrer Funktion und ihres Tätigkeitsbereichs drei Bonusmodellen zugeordnet. Das Bonusmodell 1 gilt für alle Mitarbeitenden, die nicht unter die Bonusmodelle 2 und 3 fallen. Für Mitarbeitende im Bonusmodell 1 wird zur Bemessung der variablen Vergütung ausschließlich der Unternehmenserfolg der Deka-Gruppe (ohne individuelle Zielvorgaben) herangezogen. Bei der Bemessung der variablen Vergütung für Mitarbeitende im Bonusmodell 2 und 3 sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Deka Investment GmbH bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung.

Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeitenden erfolgt durch die Geschäftsführung. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitenden

Die variable Vergütung der Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und von Mitarbeitenden, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmten weiteren Mitarbeitenden (zusammen als "risikorelevante Mitarbeitende") unterliegt folgenden Regelungen:

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeitenden ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitenden unterhalb der Geschäftsführungs-Ebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung und wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.
- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.
- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeitende, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 75 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2024 fand im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka Investment GmbH war im Geschäftsjahr 2024 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH* gezahlten Mitarbeitendenvergütung davon feste Vergütung davon variable Vergütung	EUR EUR EUR	68.358.156,61 51.663.593,44 16.694.563,17
Zahl der Mitarbeitenden der KVG	504	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der		
Deka Investment GmbH* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitendengruppen**	EUR	8.242.241,91
Geschäftsführer	EUR	2.253.617,88
weitere Risk Taker	EUR	2.895.791,98
Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	459.195,34
Mitarbeitende in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	2.633.636,71

^{*} Mitarbeitendenwechsel innerhalb der Deka-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt.

Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)

Im Sondervermögen bestehen zum Berichtsstichtag keine offenen Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte. Erläuterungen gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nur für zeitraumbezogene Angaben erforderlich.

Ertrags- und Kostenanteile Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge
		des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	778,85	100,00
Kostenanteil des Fonds	257,01	33,00
Ertragsanteil der KVG	257,01	33,00

Der oben ausgewiesene Kostenanteil des Fonds bzw. Ertragsanteil der KVG beinhaltet sowohl den Aufwandsersatz der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) als auch zusätzliche Kosten Dritter. Damit werden der Infrastrukturaufwand der Kapitalverwaltungsgesellschaft und die Kosten des externen Wertpapierdarlehen-Serviceproviders für die Anbahnung, Durchführung und Abwicklung inklusive der Sicherheitenstellung abgegolten.

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 langfristige 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.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Zusammensetzung des Portfolios und die Portfolioumsätze können der Vermögensaufstellung bzw. den Angaben zu den während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäften, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, entnommen werden. Die Portfolioumsatzkosten werden im Anhang des vorliegenden Jahresberichts ausgewiesen (Transaktionskosten).

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 mittel- bis langfristigen Entwicklungen der Portfoliogesellschaften berücksichtigt. Dabei soll ein Einklang zwischen den Anlagezielen und Risiken sichergestellt werden.

Einsatz von Stimmrechtsberaterr

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern informieren der Mitwirkungsbericht sowie der Stewardship Code der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Dokumente stehen auf folgender Internetseite zur Verfügung: https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance

^{**} weitere Risk Taker: alle sonstigen Risk Taker, die nicht Geschäftsführer oder Risk Taker mit Kontrollfunktionen sind. Mitarbeitende in Kontrollfunktionen: Mitarbeitende in Kontrollfunktionen, die als Risk Taker identifiziert wurden und nicht Geschäftsführer sind. Mitarbeitende in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker: Mitarbeitende, die nicht Geschäftsführer oder Risk Taker sind und sich auf derselben Einkommensstufe wie Risk Taker oder Geschäftsführer befinden.

Handhabung der Wertpapierleihe und Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Auf inländischen Hauptversammlungen von börsennotierten Aktiengesellschaften übt die Kapitalverwaltungsgesellschaft das Stimmrecht entweder selbst oder über Stimmrechtsvertreter aus. Verliehene Aktien werden rechtzeitig an die Kapitalverwaltungsgesellschaft zurückübertragen, sodass diese das Stimmrecht auf Hauptversammlungen wahrnehmen kann. Für die in den Sondervermögen befindlichen ausländischen Aktien erfolgt die Ausübung des Stimmrechts insbesondere bei Gesellschaften, die im EURO STOXX 50° oder STOXX Europe 50° vertreten sind, sowie für US-amerikanische und japanische Gesellschaften mit signifikantem Bestand, falls diese Aktien zum Hauptversammlungstermin nicht verliehen sind. Zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften informieren der Stewardship Code und der Mitwirkungsbericht der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die entsprechenden Dokumente stehen Ihnen auf folgender Internetseite zur Verfügung: https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Ermittlung Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste:

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Berichtszeitraum die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der im Bestand befindlichen Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Berichtszeitraumes mit den Summenpositionen zum Anfang des Berichtszeitraumes die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Bei den unter der Kategorie "Nichtnotierte Wertpapiere" ausgewiesenen unterjährigen Transaktionen kann es sich um börsengehandelte bzw. in den organisierten Markt einbezogene Wertpapiere handeln, deren Fälligkeit mittlerweile erreicht ist und die aus diesem Grund der Kategorie nichtnotierte Wertpapiere zugeordnet wurden.

Die Klassifizierung von Geldmarktinstrumenten erfolgt gemäß Einstufung des Informationsdienstleisters WM Datenservice und kann in Einzelfällen von der Definition in § 194 KAGB abweichen. Insofern können Vermögensgegenstände, die gemäß § 194 KAGB unter Geldmarktinstrumente fallen, in der Vermögensaufstellung außerhalb der Kategorie "Geldmarktpapiere" ausgewiesen sein.

Bislang wurden die Effekte aus der Anwendung der Marktrenditemethode im Zeitpunkt des Verkaufs eines Wertpapiers im Zinsergebnis und somit im ordentlichen Nettoertrag ausgewiesen. Zur verbesserten Vermittlung der Ertragslage des Sondervermögens werden die Effekte aus Veräußerungsgeschäften im Berichtsjahr in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erstmals in der Position "Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften" ausgewiesen.

Im Berichtszeitraum sind in diesem Zusammenhang 0,08 € in den realisierten Gewinnen enthalten.

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:

Unternehmenskennung (LEI-Code):

SK Rhein Neckar Nord Nachhaltigkeit Invest

529900JFHV3UH8JN4G11

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Inve	estitionen angestrebt?
• Ja	• Nein
Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _%	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 30,70% an nachhaltigen Investitionen
in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	mit einem Umweltziel 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	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	mit einem sozialen Ziel
Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _%	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt



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

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden. Das Finanzprodukt investierte im Berichtszeitraum überwiegend in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Investmentanteile (im Folgenden "Zielfonds"), die nach Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt wurden. Bei der Auswahl der Investitionen wurden sowohl ökologische als auch soziale und die verantwortungsvolle Unternehmens- und Staatsführung betreffende Kriterien (ESG-Kriterien) berücksichtigt. Dies erfolgte durch die Anwendung von Ausschlusskriterien sowie einer Analyse und Bewertung der Unternehmen und/oder Staaten anhand von ESG-Kriterien und unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitschancen und -risiken im Rahmen der ESG-Strategie. Die ESG-Strategie zielte darauf ab

• sofern Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen getätigt werden, nur in Unternehmen zu investieren, die verantwortungsvolle Geschäftspraktiken anwenden und keine Umsätze bzw. nur einen geringen Anteil ihrer Umsätze in kontroversen Geschäftsfeldern erwirtschaften. Als kontrovers werden Geschäftsfelder erachtet, die mit hohen negativen Auswirkungen auf Umwelt und/ oder soziale Belange verbunden sind, da zum Beispiel die Produktion zum Klimawandel,

zur sozialen Ungleichheit oder zu Konflikten beiträgt

- sofern Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten getätigt werden, in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten zu investieren, die Verfahrensweisen verantwortungsvoller Staatsführung anwenden, indem sie beispielsweise politische Rechte und bürgerliche Freiheiten achten
- sofern Investitionen in Zielfonds getätigt werden, in Zielfonds zu investieren, die eine gute Nachhaltigkeitsbewertung aufweisen.

Hierzu wurden im Rahmen der ESG-Strategie Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die

- Umsätze aus der Herstellung oder dem Vertrieb gemäß internationalen Konventionen (z.B. Chemiewaffenkonventionen) verbotener geächteter Waffen und/oder Atom- und/oder Handfeuerwaffen generierten
- Umsätze aus der unkonventionellen Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Fracking) generierten
- Umsätze aus der Förderung von Kohle generierten
- ihre Umsätze zu mehr als 5% aus der Herstellung oder dem Vertrieb in den Geschäftsfeldern Rüstungsgüter generierten
- ihre Umsätze zu mehr als 5% aus der Herstellung in den Geschäftsfeldern Tabak und/oder Alkohol generierten
- ihre Umsätze zu mehr als 5% in den Geschäftsfeldern Glücksspiel generierten
- ihre Umsätze zu mehr als 5% in den Geschäftsfeldern Pornografie generierten
- ihre Umsätze zu mehr als 5% aus der Energiegewinnung durch Kernspaltung (Atomenergie) generierten
- ihre Umsätze zu mehr als 10% aus der Förderung von Erdöl generierten
- ihre Umsätze zu mehr als 10% aus dem Abbau, der Exploration und aus Dienstleistungen für Ölsand und Ölschiefer generierten
- ihre Umsätze zu mehr als 10% aus der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz von/aus fossiler Brennstoffe (exklusive Erdgas) generierten
- gegen den UN Global Compact verstießen
- eine ESG-Bewertung von schlechter als "B" von MSCI ESG Research LLC oder alternativ einer vergleichbaren ESG-Bewertung von einem anderen Anbieter aufwiesen.

Zudem wurden im Rahmen der ESG-Strategie Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten ausgeschlossen, die

- als "unfrei" ("not free") nach dem Freedom-House-Index klassifiziert waren
- einen Corruption Perceptions-Index von weniger als 40 aufwiesen
- als Atommacht nach SIPRI (Stockholm International Peace Research Institute) galten
- die UN-Biodiversitäts-Konventionen nicht berücksichtigten
- eine ESG-Bewertung von schlechter als "B" von MSCI ESG Research LLC aufwiesen.

Im Rahmen der ESG-Strategie wurden Zielfonds ausgeschlossen,

- die eine ESG-Bewertung von schlechter als "BBB" von MSCI ESG Research LLC erhielten
- die bezüglich ihrer ESG-Bewertung zu den schlechtesten 50% ihrer Vergleichsgruppe gehörten
- deren Fondsmanager oder die Kapitalverwaltungsgesellschaften, welche die Zielfonds verwalten, nicht die Principles for Responsible Investment (PRI) der Vereinten Nationen zugrunde legten.

Schließlich sieht die ESG-Strategie keine Investitionen in Derivate mit einem Grundnahrungsmittel als Basiswert vor. Grundnahrungsmittel im Sinne dieses Ausschlusses sind Weizen, Mais, Reis, Hafer, Soja und Vieh.

Die Bewertung des MSCI ESG Ratings umfasst eine siebenstufige Skala mit den Kategorien AAA, AA, A, BBB, BB, B und CCC, wobei CCC die niedrigste Bewertung und AAA die höchste Bewertung darstellt.

Darüber hinaus tätigte das Finanzprodukt im Berichtszeitraum nachhaltige Investitionen im Sinne der Offenlegungs-Verordnung ((EU) 2019/2088). Mit den nachhaltigen Investitionen wurde angestrebt

einen Beitrag zur Erreichung eines oder mehrerer der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen bis 2030 (UN Sustainable Development Goals, SDGs) zu leisten. Die SDGs umfassen 17 Zielsetzungen, die darauf ausgerichtet sind durch eine wirtschaftlich nachhaltige Entwicklung weltweit Armut zu reduzieren und Wohlstand zu fördern. Dabei werden gleichzeitig soziale Bedürfnisse wie Bildung, Gesundheit und Beschäftigung wie auch Klimawandel und Umweltschutz berücksichtigt. Dies konnte durch direkte Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente oder indirekte Investitionen über Zielfonds in Unternehmen erfolgen, die mit ihren (Geschäfts-) Tätigkeiten zur Erreichung eines oder mehrer der SDGs beitragen. Weitere Details zu den Zielen der nachhaltigen Investitionen sind im Abschnitt "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" zu finden.

Mit den nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt tätigte, wurden keine Umweltziele gemäß Artikel 9 der EU Taxonomie (Verordnung (EU) 2020/852) verfolgt.

Inwieweit die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Finanzprodukts erfüllt wurden, wird anhand der Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Details zur Ausprägung der Nachhaltigkeitsindikatoren im Berichtszeitraum finden sich im folgenden Abschnitt "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?".

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

1. Einhaltung der in der Anlagestrategie vereinbarten Ausschlusskriterien Während des Berichtszeitraums investierte das Finanzprodukt nicht in gemäß der ESG-Strategie ausgeschlossene Unternehmen, Staaten und Zielfonds. Damit hielt das Finanzprodukt die im Rahmen der ESG-Strategie festgelegten Ausschlusskriterien während des Berichtszeitraums vollumfänglich und dauerhaft ein. Durch die Einhaltung der Ausschlusskriterien wurde erreicht, dass das Sondervermögen im Berichtszeitraum nicht in Unternehmen angelegt wurde, die keine verantwortungsvollen Geschäftspraktiken anwendeten und damit gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstießen und/ oder Umsätze bzw. einen gewissen Anteil ihrer Umsätze in kontroversen Geschäftsfeldern erwirtschafteten. Zudem wurde das Sondervermögen im Berichtszeitraum nicht in Staaten angelegt, die keine Verfahrensweisen verantwortungsvoller Staatsführung anwenden, indem sie beispielsweise politische Rechte und bürgerliche Freiheiten nicht achteten. Abschließend wurde das Sondervermögen im Berichtszeitraum nicht in Zielfonds angelegt, deren ESG-Bewertung nicht den Mindeststandards des Finanzprodukts entsprachen. Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/ oder Zielfonds geführt haben, findet sich im vorherigen Abschnitt "Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?" wieder.

2. Ökologische Wirkung

Der Indikator "ökologische Wirkung" betrug im Berichtszeitraum 84,93 Euro pro 1.000 Euro investiertes Kapital.

Der Indikator berechnet sich aus der Summe der Umsätze der im Finanzprodukt enthaltenen Unternehmen in den Geschäftsfeldern alternative Energien, Energieeffizienz, nachhaltiges Bauen, nachhaltige Landwirtschaft, nachhaltige Wasserwirtschaft und Vermeidung von Umweltverschmutzung durch eine Minimierung der Abfallerzeugung, jeweils gewichtet mit dem Anteil der Investition am Fondsvermögen. Dabei handelt es sich um Geschäftsfelder, in denen Produkte oder Dienstleistungen angeboten werden, die zur Erreichung von Umweltzielen (basierend auf den SDGs) beitragen. Es werden sowohl direkte Investitionen in Unternehmen über Aktien und Anleihen als auch indirekte Investitionen über Zielfonds berücksichtigt. Die Gesamtsumme wird mit 1.000 Euro investiertem Kapital ins Verhältnis gesetzt. Die Berechnung des Indikators basiert auf Daten von MSCI ESG Research LLC und spiegelt den Durchschnitt der Datenlage an den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum wider.

Hinweis: Der Indikator dient lediglich zur Veranschaulichung. Die Investitionen in die Unternehmen sind nicht zweckgebunden an die Bereitstellung von Produkten bzw. Dienstleistungen, die zur Erreichung von Umweltzielen beitragen, d.h. es besteht kein kausaler Zusammenhang zwischen einer Investition in den Fonds und den Umsätzen der investierten Unternehmen.

3. Soziale Wirkung

Der Indikator "soziale Wirkung" betrug im Berichtszeitraum 46,08 Euro pro 1.000 Euro investiertes Kapital.

Der Indikator berechnet sich aus der Summe der Umsätze der im Finanzprodukt enthaltenen Unternehmen in den Geschäftsfeldern nahrhafte Nahrung, erschwingliche Immobilien, Behandlung von Krankheiten, Sanitärprodukte, Konnektivität, Finanzierung von kleineren und mittleren Unternehmen und hochwertige Bildung, jeweils gewichtet mit dem Anteil der Investition am Fondsvermögen. Dabei handelt es sich um Geschäftsfelder, in denen Produkte oder Dienstleistungen angeboten werden, die zur Erreichung von sozialen Zielen (basierend auf den SDGs) beitragen. Es werden sowohl direkte Investitionen in Unternehmen über Aktien und Anleihen als auch indirekte Investitionen über Zielfonds berücksichtigt. Die Gesamtsumme wird mit 1.000 Euro investiertem Kapital ins Verhältnis gesetzt. Die Berechnung des Indikators basiert auf Daten von MSCI ESG Research LLC und spiegelt den Durchschnitt der Datenlage an den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum wider.

Hinweis: Der Indikator dient lediglich zur Veranschaulichung. Die Investitionen in die Unternehmen sind nicht zweckgebunden an die Bereitstellung von Produkten bzw. Dienstleistungen, die zur Erreichung von Umweltzielen beitragen, d.h. es besteht kein kausaler Zusammenhang zwischen einer Investition in den Fonds und den Umsätzen der investierten Unternehmen.

4. Durchschnittlicher MSCI Government ESG Score Der Indikator "Government ESG Score" betrug im Berichtszeitraum 6,58.

Der Indikator misst den durchschnittlichen MSCI Government ESG Score der staatlichen und staatsnahen Emittenten im Portfolio. Der MSCI Government ESG Score ist ein Indikator für Staaten, der von dem Researchanbieter MSCI ESG Research LLC bereitgestellt wird. Der Score misst die Fähigkeit von Staaten, zentrale mittel- bis langfristige Risiken und Chancen zu steuern, die mit ESG-Faktoren zusammenhängen. Er wird zum einen auf Basis von Indikatoren berechnet, die die Gefährdung der Staaten gegenüber Nachhaltigkeitsrisiken aufgrund natürlicher und institutioneller Gegebenheiten (z.B. deren Anfälligkeit für Umweltereignisse, wirtschaftliche Rahmenbedingungen und Strafrechtssysteme) messen. Zum anderen werden zur Ermittlung des Scores Indikatoren herangezogen, die den Umgang der Staaten mit Nachhaltigkeitsrisikofaktoren (z.B. deren Umgang mit Energie- und Wasserressourcen, deren Fähigkeit soziale Grundbedürfnisse zu decken und deren Umgang mit politischen Rechten und bürgerlichen Freiheiten) bewerten. Der Wert kann zwischen 0 (schlechtester Wert) und 10 (bester Wert) liegen. Je höher der Wert, desto besser wird die langfristige Nachhaltigkeit des jeweiligen Staates bewertet. Die Berechnung des Indikators basiert auf Daten von MSCI ESG Research LLC und spiegelt den Durchschnitt der Datenlage an den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum wider.

Der Score wurde erreicht durch den Ausschluss von Staaten, die beispielsweise politische Rechte und bürgerliche Freiheiten einschränken, und die Anlage des Fondsvermögens in nachhaltige Investitionen mit Umweltziel und sozialem Ziel.

...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Referenzperiode	01.04.2024-	01.04.2023-	01.04.2022 -
	31.03.2025	31.03.2024	31.03.2023
ESG Government Score	6,58 ESG	6,72 ESG	6,43 ESG
	Score	Score	Score
Anzahl Verletzungen der Ausschlusskriterien	0,00	0,00	0,00
	Verletzungen	Verletzungen	Verletzungen
Ökologische Wirkung (pro 1.000 €)	84,93 €	54,50 €	44,07 €
Soziale Wirkung (pro 1.000 €)	46,08 €	44,07 €	55,54 €
Anteil Investitionen mit E/S-Merkmal	89,42%	97,04%	94,20%
Nachhaltige Investitionen	30,70%	19,14%	15,74%
Anteil der taxonomiekonformen Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil der anderen ökologisch nachhaltigen	22,07%	11,62%	7,77%
Investitionen			
Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen	8,63%	7,52%	7,97%
Andere E/S Merkmale	58,72%	77,90%	78,46%
Anteil der Sonstigen Investitionen	10,58%	2,96%	5,80%

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

Die nachhaltigen Investitionen verfolgten das Ziel, einen Beitrag zur Erreichung eines oder mehrerer der 17 SDGs zu leisten.

Dazu wurde im Berichtsjahr teilweise direkt und indirekt in Unternehmen investiert, die Produkte oder Dienstleistungen anbieten, die zur Erreichung eines oder mehrerer SDGs beitragen. Dazu wurden bestimmte Geschäftsfelder mit Beitrag zu den SDGs identifiziert. Dies umfasst die Geschäftsfelder alternative Energien, Energieeffizienz, nachhaltiges Bauen, nachhaltige Landwirtschaft, nachhaltige Wasserwirtschaft, Vermeidung von Umweltverschmutzung durch eine Minimierung der Abfallerzeugung, nahrhafte Nahrung, erschwingliche Immobilien, Behandlung von Krankheiten, Sanitärprodukte, Konnektivität, Finanzierung von kleineren und mittleren Unternehmen und hochwertige Bildung. Der positive Beitrag der Unternehmen zu den nachhaltigen Investitionszielen wurde an den Umsätzen gemessen, die die Unternehmen in diesen Geschäftsfeldern erwirtschafteten. Dabei wurde jeweils nur der Umsatzanteil der Unternehmen als nachhaltige Investition gewertet, der in den zuvor genannten Geschäftsfeldern mit Beitrag zu den SDGs erfolgte. Die Daten zur Messung des Beitrags zu den nachhaltigen Investitionszielen basieren auf internem Research sowie dem externen Researchanbieter MSCI ESG Research LLC.

Sofern darüber hinaus in Staaten investiert wurde, wurden die Staaten ausgewählt, die im Vergleich zum Rest der Welt fortschrittlicher bei der Erreichung der SDGs sind. Der positive Beitrag von Staaten wird anhand deren Nachhaltigkeitsbewertung im Vergleich zum Rest der Welt gemessen. Dazu wurde eine Kennzahl herangezogen, die den Fortschritt von Staaten bei der Erreichung der SDGs misst. Zur Berechnung der Kennzahl werden jedem SDG quantitative Indikatoren mit einem Optimalwert zugrunde gelegt, an dem die Leistung der Staaten gemessen wird. Die Kennzahl wird vom UN Sustainable Development Solutions Network (SDSN) in Zusammenarbeit mit der Cambridge University Press und der Bertelsmann Stiftung bereitgestellt und basiert unter anderem auf Daten öffentlicher Institutionen wie der Weltgesundheitsorganisation oder der Weltbank. Die Messung des Beitrags der nachhaltigen Investitionen in Staaten erfolgte auf Basis der Nachhaltigkeitsbewertung unter Anwendung eines Best-In-Class-Ansatz. Hierbei wurde nur der Anteil der Nachhaltigkeitsbewertung, der in der oberen Hälfte liegt zum Anteil nachhaltiger Investitionen angerechnet. Staaten, deren Nachhaltigkeitsbewertung in der unteren Hälfte liegt, wurden nicht als nachhaltig bewertet.

Zudem konnten nachhaltige Investitionen in der Form von Staats- oder Unternehmensanleihen getätigt werden, deren Mittelverwendung an die Finanzierung von ökologischen und/ oder

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.

sozialen Projekten z.B. aus den Bereichen Erneuerbare Energien, Energieeffizienz, Gesundheitswesen, Bildung oder Sanitäreinrichtungen gebunden ist (sogenannte Green Bonds, Social Bonds oder Sustainability Bonds) und die damit zur Erreichung eines oder mehrerer der SDGs beitragen.

Mit den nachhaltigen Investitionen, die dieses Finanzprodukt tätigte, wurden keine Umweltziele gemäß Artikel 9 der EU Taxonomie (Verordnung (EU) 2020/852) verfolgt.

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

Damit die nachhaltigen Investitionen den ökologischen oder sozialen Anlagezielen trotz eines positiven Beitrags nicht gleichzeitig erheblich schaden, wurden die nachteiligen Auswirkungen der Unternehmen und Staaten, in die der Fonds investierte, auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus den Bereichen Umwelt und Soziales berücksichtigt. Hierzu wurden die von der EU entwickelten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1) herangezogen. Diese PAI-Indikatoren sollen dazu dienen, die negativen Effekte zu messen, die Unternehmen und Staaten auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung haben.

Die Auswahl der Emittenten erfolgte unter Berücksichtigung von definierten Schwellenwerten für die einbezogenen PAI-Indikatoren. Dadurch wurden negative Effekte in Bezug auf die nachhaltigen Anlageziele begrenzt. Eine Auflistung der PAI-Indikatoren findet sich im darauffolgenden Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

Darüber hinaus berücksichtigte das Finanzprodukt im Berichtszeitraum grundsätzlich bei allen Anlageentscheidungen in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Zielfonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Informationen hierzu finden sich im Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den nachhaltigen Investitionen wurden die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren mithilfe festgelegter Schwellenwerte für die Indikatoren aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung für Unternehmen sowie Umwelt und Soziales für Staaten berücksichtigt. Investitionen wurden nur als nachhaltig eingestuft, wenn die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren der Unternehmen, Staaten und/ oder Zielfonds, in die investiert wurde, im Hinblick auf die für die Indikatoren definierten Schwellenwerte nicht über- bzw. unterschritten.

Folgende PAI-Indikatoren wurden bei den nachhaltigen Investitionen in Unternehmen berücksichtigt:

- CO2-Intensität (PAI 3 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Engagement in Unternehmen im Bereich fossile Brennstoffe (PAI 4 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (PAI 5 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Energieverbrauchsintensität (PAI 6 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)

- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (PAI 7 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Emissionen in Wasser (PAI 8 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (PAI 9 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Verstöße gegen den UN Global Compact (PAI 10 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Fehlende Prozesse und Compliance Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung den UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (PAI 11 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (PAI 12 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Beteiligung an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen (PAI 14 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Engagement in Gebieten mit hohem Wasserstress (PAI 8 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 2)
- Menschenrechtsverletzungen (PAI 14, aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 3)

Folgende PAI-Indikatoren wurden bei den nachhaltigen Investitionen in Staaten berücksichtigt:

- CO2-Intensität (PAI 15 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Verstöße gegen soziale Bestimmungen und internationale Normen (PAI 16 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)

Folgende PAI-Indikatoren wurden bei den nachhaltigen Investitionen in Zielfonds berücksichtigt:

- CO2-Fußabdruck der Unternehmen (PAI 2 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Engagement in Unternehmen im Bereich fossile Brennstoffe (PAI 4 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (PAI 5 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (PAI 6 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (PAI 7 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Emissionen in Wasser (PAI 8 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (PAI 9 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)

- Verstöße gegen den UN Global Compact (PAI 10 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Fehlende Prozesse und Compliance Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung den UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (PAI 11 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (PAI 12 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Beteiligung an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen (PAI 14 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- CO2-Intensität der Staaten (PAI 15 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)

Damit die nachhaltigen Investitionen den ökologischen oder sozialen Anlagezielen, trotz eines positiven Beitrags, gleichzeitig nicht erheblich schaden, wurden die nachteiligen Auswirkungen der Unternehmen, der Staaten und der Zielfonds, in die der Fonds investierte, auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus den Bereichen Umwelt und Soziales berücksichtigt. Hierzu wurden die von der EU entwickelten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1) herangezogen. Für Investitionen in Unternehmen wurden die Indikatoren aus Anhang 1 Tabelle 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 sowie zwei weitere Indikatoren aus Anhang 1 Tabelle 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 herangezogen. Für Staaten wurden die beiden von der EU speziell für Staaten entwickelten Indikatoren aus Anhang 1 Tabelle 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 berücksichtigt.

Investitionen wurden nur als nachhaltig eingestuft, wenn die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren der Unternehmen, der Staaten und der Zielfonds, in die investiert wurde, im Hinblick auf ausgewählte Indikatoren definierte Schwellenwerte nicht überbzw. unterschritten. Bei unzureichender Datenabdeckung bzw. Datenqualität einzelner Indikatoren wurde auf Ersatzindikatoren zurückgegriffen, die die nachteiligen Auswirkungen der Unternehmen, der Staaten oder der Zielfonds zuverlässig abbildeten.

Verschlechterte sich die Bewertung für einen Emittenten oder Zielfonds im Laufe des Berichtszeitraums, sodass die definierten Schwellenwerte bzw. Ausprägungen bei mindestens einem der oben genannten Indikatoren nicht mehr eingehalten wurden, wurde die Investition nicht mehr als nachhaltig eingestuft und nicht mehr dem Anteil nachhaltiger Investitionen angerechnet.

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

Die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte definieren Leitlinien für die Anwendung guter Unternehmensführung in Bezug auf die Bekämpfung von Bestechung und Korruption, den Umgang mit Beschäftigten, Umweltschutz sowie die Achtung der Menschenrechte.

Die nachhaltigen Investitionen in Unternehmen standen insofern im Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, als dass mit den nachhaltigen Investitionen nicht in Wertpapiere von Unternehmen investiert wurde, denen Menschenrechtsverletzungen in den letzten drei Jahren oder schwere UN Global Compact Verstöße vorgeworfen wurden. Investitionen in Zielfonds wurden nur als nachhaltige Investitionen bewertet, wenn höchstens 3% des Zielfonds in Unternehmen mit Verstößen gegen den UN Global Compact investiert wurden.

Der UN Global Compact umfasst 10 Prinzipien, die den Bereichen Menschenrechte, Arbeitnehmerrechte, Umwelt und Korruption zuzuordnen sind. Ist ein Unternehmen in eine oder mehrere ESG-Kontroversen verwickelt, bei denen glaubhafte Anschuldigungen bestehen, dass das Unternehmen oder dessen Geschäftsführung gegen diese Prinzipien verstoßen hat, so wird dies als "schwerer Verstoß" gegen globale Normen wie die ILO ("International Labour Organization") Kernarbeitsnormen oder die Allgemeine Erklärung der Menschenrechte gewertet. Dazu gehören z.B. Unternehmen, die Kinder- bzw. Zwangsarbeit anwenden.

Die Bewertung erfolgte hauptsächlich auf Basis von ESG-Daten des externen Researchanbieters MSCI ESG Research LLC. Lagen bei einem Unternehmen, Staat oder Zielfonds keine Daten zur Überprüfung der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact vor, wurde die Investition nicht als nachhaltig eingestuft.

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?

Das Finanzprodukt berücksichtigte im Berichtszeitraum bei Anlageentscheidungen in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Zielfonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts oder PAI). PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-)Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Im Rahmen der PAI-Berücksichtigung wurden im Berichtsjahr systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI im Investitionsprozess angewendet.

Die Messung und Bewertung der PAI der Unternehmen, Staaten und Zielfonds im Anlageuniversum erfolgte unter Verwendung von ESG-Daten des externen Researchanbieters MSCI ESG Research LLC. Die PAI-Informationen für Unternehmen und Staaten wurden dem Portfoliomanagement des Finanzprodukts zur Berücksichtigung im Investitionsprozess zur Verfügung gestellt.

Durch die Anwendung verbindlicher, nachhaltigkeitsbezogener Ausschlusskriterien im Rahmen der ESG-Strategie wurde das Anlageuniversum des Fonds im Berichtsjahr eingeschränkt und die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Finanzprodukts im

Berichtszeitraum verbunden waren, grundsätzlich begrenzt. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die Verfahrensweisen guter Unternehmensführung nicht achteten indem sie gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstießen und/ oder Umsätze in kontroversen Geschäftsfeldern wie der Herstellung von geächteten Waffen erwirtschafteten bzw. bei ihren Umsätzen bestimmte Schwellenwerte in kontroversen Geschäftsfeldern wie der Rüstungsgüterindustrie überschritten. Zudem wurde nicht in Zielfonds investiert, die eine Mindest-ESG-Bewertung nicht einhielten. Eine ausführliche Beschreibung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und Zielfonds geführt haben, findet sich im Abschnitt "Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?". Die Einhaltung der Ausschlusskriterien wurde durch interne Kontrollsysteme dauerhaft geprüft.

Zudem wurden Unternehmen, die in umweltbezogene und/oder soziale Kontroversen verwickelt waren, anlassbezogen identifiziert und auch aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Um darüber hinaus spezifische, als besonders relevant erachtete PAI gezielt zu begrenzen, wurden je nach Höhe bzw. Ausprägung der PAI weitere Emittenten und Zielfonds aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Hierfür hat die Gesellschaft für eine Auswahl an PAI-Indikatoren Schwellenwerte definiert.

Für Unternehmen waren im Berichtszeitraum für folgende PAI-Indikatoren Schwellenwerte festgelegt:

- Treibhausgasemissionsintensität (PAI 3 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (PAI 6 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (PAI 10 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Engagement in umstrittenen Waffen (PAI 14 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen (PAI 14, aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 3)

Für Staaten waren im Berichtszeitraum für folgende PAI-Indikatoren Schwellenwerte festgelegt:

- Treibhausgasemissionsintensität der Länder (PAI 15, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (PAI 16, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen und Staaten, die die festgelegten Schwellenwerte überschritten bzw. Ausprägungen nicht einhielten, wurden unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger veräußert.

Der Fonds investierte nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, deren CO2-Intensität (Scope 1 und Scope 2) und/ oder Energieverbrauchsintensität einen festgelegten Schwellenwert überschritt. Zudem wurde nicht in Unternehmen investiert, die gegen den UN Global Compact verstießen, denen in den letzten drei Jahren Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden und/oder die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt waren. Darüber hinaus wurde nicht in Staaten investiert, deren CO2-Intensität einen festgelegten Schwellenwert überschritt und/ oder die gegen soziale Bestimmungen und internationale Normen verstießen und deshalb von der EU sanktioniert waren.

Verschlechterte sich die Bewertung für ein Unternehmen oder Staat seit Einführung der jeweiligen Schwellenwerte, sodass der Schwellenwert bzw. die Ausprägung für einen oder mehrerer der zuvor genannten PAI-Indikatoren nicht mehr eingehalten wurde, wurden die Portfoliomanager auf die Änderung aufmerksam gemacht und es galten interne Verkaufsfristen für die Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der betroffenen Unternehmen und Staaten.

Für weitere PAI-Indikatoren erfolgte die Bewertung der Unternehmen und Staaten im Anlageuniversum auf kontinuierlicher Basis durch Nachhaltigkeitsanalysten. Auf Basis dieser Bewertung wurden gegebenenfalls weitere Unternehmen und Staaten aus dem Anlageuniversum des Finanzprodukts

ausgeschlossen. Folgende PAI-Indikatoren für Unternehmen wurden im Rahmen dieser Maßnahme betrachtet:

- Treibhausgasemissionen (PAI 1 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- CO2-Fußabdruck (PAI 2 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (PAI 4 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (PAI 5 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (PAI 7 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Emissionen in Wasser (PAI 8 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (PAI 9 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (PAI 11 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (PAI 12 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Engagement in Gebieten mit hohem Wasserstress (PAI 8 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 2)

Für Zielfonds waren für folgende PAI-Indikatoren Schwellenwerte festgelegt:

- CO2-Fußabdruck (PAI 1 und PAI 2 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (PAI 7 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Emissionen in Wasser (PAI 8 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (PAI 9 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (PAI 10 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Engagement in umstrittenen Waffen (PAI 14 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Treibhausgasemissionsintensität der Länder (PAI 15, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)

Darüber hinaus wurde im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft Maßnahmen ergriffen, um auf eine Reduzierung der PAI der Unternehmen im Anlageuniversum hinzuwirken. Dazu nutzte die Verwaltungsgesellschaft zum einen ihr Stimmrecht auf Hauptversammlungen. Zum anderen trat die Verwaltungsgesellschaft mit Unternehmen, die bestimmte Schwellenwerte bei PAI-Indikatoren oder anderen ESG-Kennzahlen überschritten und/ oder in ESG-Kontroversen verwickelt waren, in Dialog. In den Gesprächen wurden die Unternehmen auf Missstände aufmerksam gemacht und auf Lösungswege hingewiesen. Die Schwerpunkte sowie die Ergebnisse der Engagementaktivitäten sind im Engagement-Bericht der Verwaltungsgesellschaft des Fonds zu finden. Der aktuelle Engagement-Bericht sowie die Abstimmungsergebnisse auf Hauptversammlungen sind unter folgendem Link abrufbar: https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporategovernance.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.04.2024 - 31.03.2025

In der Tabelle werden die fünfzehn Investitionen aufgeführt, auf die im Berichtszeitraum der größte Anteil aller getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel, mit Angabe der Sektoren und Länder, in die investiert wurde.

Die Angaben zu den Hauptinvestitionen beziehen sich auf den Durchschnitt der Anteile am Sondervermögen zu den Quartalsstichtagen des Berichtszeitraums und beziehen sich auf das Brutto-Fondsvermögen. Abweichungen zu der Vermögensaufstellung im Hauptteil des Jahresberichts, die stichtagsbezogen zum Ende des Berichtszeitraums erfolgt, sind daher möglich.

Größte Investitionen	Sektor	In % der	Land
		Vermögenswerte	
Apple Inc. Reg.Shares (US0378331005)	Hardware & Ausrüstung	2,34%	Vereinigte Staaten
NVIDIA Corp. Reg.Shares (US67066G1040)	Halbleiter & Geräte zur	2,10%	Vereinigte Staaten
	Halbleiter produktion		
Microsoft Corp. Reg.Shares (US5949181045)	Software & Dienste	2,06%	Vereinigte Staaten
iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Reg.Shs Acc. (IE00BJK55C4	8) Zielfonds	1,57%	Irland
Microsoft Corp. Notes 12/42 (US594918AR51)	Software & Dienste	1,42%	Vereinigte Staaten
Amazon.com Inc. Reg.Shares (US0231351067)	Vertrieb u. Einzelhandel	1,36%	Vereinigte Staaten
	für Nicht-		
	Basiskonsum güter		
Apple Inc. Notes 21/26 (US037833EB24)	Hardware & Ausrüstung	1,33%	Vereinigte Staaten
Republik Italien B.T.P. 24/34 (IT0005584856)	Staatsanleihen	1,16%	Italien
Statkraft AS MTN 24/32 (XS2779792337)	Versorgungsbetriebe	1,09%	Norwegen
Coca Cola HBC Finance B.V. MTN 22/25 (XS2533012790)	Lebensmittel, Getränke	1,08%	Niederlande
	& Tabak		
TenneT Holding B.V. MTN 22/26 (XS2477935345)	Versorgungsbetriebe	1,05%	Niederlande
Johnson & Johnson Notes 24/29 (US478160CU63)	Pharmazeutika,	1,02%	Vereinigte Staaten
	Biotechnologie &		_
	Biowissenschaften		
Apple Inc. Notes 16/36 (US037833BW97)	Hardware & Ausrüstung	1,00%	Vereinigte Staaten
ENEL Finance Intl N.V. MTN 21/29 (XS2390400716)	Versorgungsbetriebe	0,96%	Niederlande
Microsoft Corp. Notes 21/52 (US594918CE21)	Software & Dienste	0,92%	Vereinigte Staaten



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensalloka- tion** gibt den jeweiligen
Anteil der Investitionen in
bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

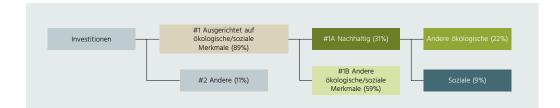
Der Anteil der Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale beitrugen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale) betrug im Berichtszeitraum 89,42%. Darunter fallen alle Investitionen, die die im Rahmen der verbindlichen Elemente der ESG-Anlagestrategie definierten Ausschlusskriterien des Fonds einhielten.

Nachhaltige Investitionen (#1A Nachhaltig) im Sinne des Artikel 2 Nr.17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088) sind alle Investitionen des Finanzprodukts in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beitragen, vorausgesetzt, dass diese Investitionen keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigen und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Der Anteil nachhaltiger Investitionen betrug im Berichtszeitraum 30,70%. Dabei wurden sowohl nachhaltige Investitionen mit Umweltziel als auch nachhaltige Investitionen mit sozialem Ziel getätigt.

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen wurde bei Unternehmen auf Basis deren Umsatzes, der zu den SDGs beiträgt, angerechnet. Bei Staaten fand eine Anrechnung zum Anteil der nachhaltigen Investitionen auf Basis deren Nachhaltigkeitsbewertung, die den Fortschritt bei der Erreichung der SDGs misst, (zwischen 0 und 100%) statt. Bei Wertpapieren, deren Mittelverwendung an die Finanzierung von nachhaltigen Wirtschaftsaktivitäten gebunden war (z.B. Green Bonds, Social Bonds oder Sustainability Bonds), wurde die komplette Investition in das Wertpapier als nachhaltig angerechnet.

Eine Beschreibung der Investitionen, die nicht auf die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren, findet sich im Abschnitt "Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?".

Die Angaben in der Grafik stellen den Durchschnitt der Vermögensallokation aus den Quartalsstichtagen des Berichtszeitraums dar und beziehen sich auf das Brutto-Fondsvermögen. Geringfügige Abweichungen in der prozentualen Gewichtung der Investitionen resultieren aus rundungsbedingten Differenzen.



#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 nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- 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?

In welchen Wirtschaftssektoren und Teilsektoren das Finanzprodukt während des Berichtszeitraums investierte, ist in der nachfolgenden Tabelle dargestellt.

Die Zuteilung der Investitionen zu den Sektoren und Teilsektoren erfolgte auf Basis von Daten von externen Researchanbietern sowie internem Research. Staaten und staatsnahe Emittenten wurden unter "Staatsanleihen" sowie "Quasi- & Fremdwährungs-Staatsanleihen" zusammengefasst. Für Investitionen in Zielfonds erfolgte keine Durchschau auf die im Zielfonds enthaltenen Emittenten, sondern ein separater Ausweis aller im Sondervermögen enthalteten Zielfonds unter "Zielfonds". Unter "Sonstige" fielen Bankguthaben, Derivate, Forderungen und Emittenten, für die keine Branchenzuteilung vorlag.

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 9,96% der Investitionen im Bereich fossile Brennstoffe getätigt. Zur Berechnung des Anteils der Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der fossilen Brennstoffe wurde auf Daten des externen Researchanbieters MSCI ESG Research LLC zurückgegriffen. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

Die Berechnung der Anteile basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.

Sektor	Anteil
Basiskonsumgüter	4,87%
Haushaltsartikel & Pflegeprodukte	0,95%
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,07%
Vertrieb und Einzelhandel von Basiskonsumgütern	0,85%
Energie	1,01%
Energie	1,01%
Finanzwesen	12,98%
Banken	6,18%
Finanzdienstleistungen	5,01%
Versicherungen	1,79%
Gesundheitswesen	6,67%
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,63%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,04%
Immobilien	1,26%
Gebäudemanagement & Immobilienentwicklung	0,60%
Immobilienvermögensgesellschaften	0,66%
Industrie	7,43%
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,86%
Investitionsgüter	5,36%
Transportwesen	1,21%
Informationstechnologie	17,42%
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,14%
Hardware & Ausrüstung	5,63%
Software & Dienste	7,65%
Kommunikationsdienste	6,25%
Medien & Unterhaltung	3,18%
Telekommunikationsdienste	3,07%
Nicht-Basiskonsumgüter	7,93%
Automobile & Komponenten	3,69%
Dienstleistungsunternehmen	0,86%
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,05%
Vertrieb u. Einzelhandel für Nicht-Basiskonsumgüter	2,33%
Quasi- & Fremdwhg-Staatsanl.	3,93%
Quasi- & Fremdwährungs-Staatsanleihen	3,93%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,28%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,28%
Sonstige	10,58%
Sonstige	10.58%
Staatsanleihen	2,63%
Staatsanleihen	2,63%
Versorgungsbetriebe	11,48%
Versorgungsbetriebe	11,48%
Zielfonds	2.29%
Zielfonds	2,29%



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

Das Finanzprodukt investierte im Berichtszeitraum nicht nachweisbar in taxonomiekonforme Wirtschaftsaktivitäten und trug damit zu keinem der in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Umweltziele bei. Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen betrug demnach 0% (gemessen an den drei Leistungsindikatoren OpEx, CapEx und Umsatz).

Ein gewisser Anteil des Fondsvermögens war in Staatsanleihen investiert. Für Staatsanleihen existiert bislang allerdings keine anerkannte geeignete Methode, um den Anteil der Taxonomiekonformen Aktivitäten zu ermitteln. Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen beträgt demnach mit und ohne Staatsanleihen 0%.

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

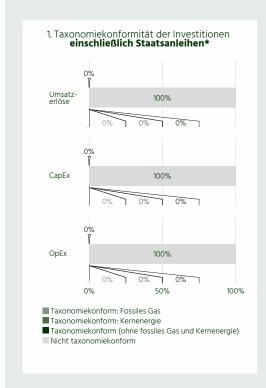
Ja:	
In fossiles Gas	In Kernenergie
X Nein	

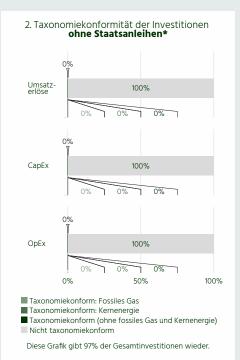
¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme 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 den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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





*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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

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

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

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%





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

Es war nicht Teil der Anlagestrategie des Finanzprodukts in Wirtschaftsaktivitäten zu investieren, die taxonomiekonform sind. Vielmehr wurde mit den nachhaltigen Investitionen ein allgemeiner Beitrag zur Erreichung eines oder mehrerer der SDGs angestrebt. Demnach investierte das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten mit Umweltzielen, die nicht taxonomiekonform sind.

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 22,07%.

Die Berechnung des Anteils basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 8,63%.

Die Berechnung des Anteils basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.



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

Unter "Andere Investitionen" fielen alle Investitionen, die nicht nach den verbindlichen Elementen der ESG-Anlagestrategie ausgewählt wurden und damit nicht ausgerichtet auf die ökologischen und sozialen Merkmale des Finanzprodukts waren. Im Berichtszeitraum gehörten hierzu Investitionen in

- Derivate und andere derivative Instrumente wie zum Beispiel Optionen, Futures und Swaps. Die Investitionen dienten zur Risikoabsicherung z.B. gegen Kursschwankungen oder zu Investitionszwecken, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale.
- Bankguthaben sowie flüssige Mittel. Diese wurden aus Liquiditätszwecken gehalten.

Bei diesen Investitionen wurde ein ökologischer und sozialer Mindestschutz angewendet, in der Form, dass auch mit diesen Investitionen nicht in Hersteller geächteter und kontroverser Waffen investiert wurde. Zudem wurde im Rahmen dieser Investitionen nicht in Produkte investiert, die die Preisentwicklung von Grundnahrungsmitteln abbilden.



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

Die Überwachung der Konformität der Investitionsentscheidungen mit den ökologischen und sozialen Merkmalen erfolgte im Rahmen von standardisierten Prozessen. Es wurden nur Investitionsentscheidungen getroffen und entsprechende Kauf- oder Verkaufstransaktionen durchgeführt, welche im Rahmen der Vorabprüfung den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie entsprachen. Eine Transaktion konnte nicht ausgeführt werden, wenn sie gegen die im Rahmen der Anlagestrategie festgelegten Ausschlusskriterien verstieß. Lagen für einen Emittenten keine Daten oder ESG-Ratings von Research- bzw. Ratingagenturen vor und waren betriebseigene Recherchen nicht möglich, wurde in die Wertpapiere dieser Unternehmen oder Staaten nicht investiert.

Bei der Identifikation von schweren Kontroversen (z.B. schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact) galten interne Fristen für den Verkauf der betroffenen Titel. Das Portfoliomanagement erhielt zudem regelmäßig für die Investitionsentscheidung relevante Informationen bezüglich Veränderungen im investierbaren Anlageuniversum.

Um den Investitionsentscheidungsprozess zu unterstützen, wurde die hauseigene Research-Plattform um Informationen und Daten zu Nachhaltigkeitsaspekten erweitert. Zudem wurden den Entscheidungsträgern über die Handelssysteme relevante Datenpunkte für Investitionsentscheidungen zur Verfügung gestellt. Die Plattform kombiniert externe Daten und ESG-Ratings von Researchbzw. Ratingagenturen mit internen Recherchen sowie Analysen und wird um relevante Erkenntnisse aus Gesprächen mit Unternehmensvertretern ergänzt. Das Portfoliomanagement wurde im Rahmen regelmäßiger Schulungen über Neuerungen und Wissenswertes durch das ESG-Team der Verwaltungsgesellschaft informiert.

Im Rahmen der Mitwirkungspolitik nahm die Verwaltungsgesellschaft zudem ihre Rolle als aktiver Investor wahr. Bei Unternehmen mit kritischen Geschäftsaktivitäten versuchte sie ihren Einfluss als aktiver Aktionär zu nutzen, um diese Unternehmen zu einem nachhaltigeren und verantwortlicheren Wirtschaften zu bewegen. Hierzu trat die Gesellschaft in den aktiven und zielgerichteten Dialog mit ausgewählten Unternehmen zu Themen wie Umweltschutz und Klimawandel. Wurden ESG-Kontroversen bei Unternehmen identifiziert, wurden diese darauf angesprochen und zur Aufklärung bzw. Beseitigung des Missstandes aufgefordert. Die angesprochenen Themen wurden dokumentiert und die Entwicklung nachverfolgt. Zudem übte die Gesellschaft ihre Aktionärsrechte auf Hauptversammlungen aus und stimmte regelmäßig auf Hauptversammlungen ab. Details zu den Abstimmungsergebnissen und zu den Schwerpunkten sowie den Ergebnissen der Mitwirkungspolitik sind unter folgendem Link abrufbar: https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance.

Frankfurt am Main, den 24. Juni 2025 Deka Investment GmbH Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

An die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens SK Rhein Neckar Nord Nachhaltigkeit Invest – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts 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" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Deka Investment GmbH 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 zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Deka Investment GmbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen den Abschnitt "Ökologische und/oder soziale Merkmale" des Jahresberichts sowie die übrigen Darstellungen und Ausführungen zum Sondervermögen mit Ausnahme der in § 101 KAGB aufgeführten und geprüften Bestandteile des Jahresberichts sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk 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 oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Deka Investment GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht 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 zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts 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 u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts 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

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht 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 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 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 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 Deka Investment GmbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Deka Investment GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts 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 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 insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht 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 u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 26. Juni 2025

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andreas Koch Wirtschaftsprüfer Mathias Bunge Wirtschaftsprüfer

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH Lyoner Straße 13 60528 Frankfurt am Main

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz

Frankfurt am Main

Gründungsdatum

17. Mai 1995; die Gesellschaft übernahm das Investmentgeschäft der am 17. August 1956 gegründeten Deka Deutsche Kapitalanlagegesellschaft mbH.

Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2023

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: Eigenmittel: EUR 10,2 Mio. EUR 112,7 Mio.

Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale Große Gallusstraße 14 60315 Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Matthias Danne

Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;

Vorsitzender des Aufsichtsrates der

Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main und der

Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main

WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf

Stellvertretende Vorsitzende

Birgit Dietl-Benzin

Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;

Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;

Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG, Wiesbaden

Mitglieder

Joachim Hoof Vorsitzender des Vorstandes der Ostsächsische Sparkasse Dresden, Dresden Peter Scherkamp, München

Dr. Bernd Türk, Frankfurt am Main

Mitglied

Prof. Dr. Thorsten Neumann Lehrstuhl für Volkswirtschaftslehre, Statistik und Asset Management der Hochschule Neu-Ulm, Kronberg

Geschäftsführung

Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher) Vorsitzender des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Jörg Boysen

Thomas Ketter

Mitglied der Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main; Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Thomas Schneider

Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A., Luxemburg;

Mitglied der Geschäftsführung der

Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Europa-Allee 91 60486 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale Große Gallusstraße 14 60315 Frankfurt am Main Deutschland

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. März 2025

Die vorstehenden Angaben werden in den Jahres- und ggf. Halbjahresberichten jeweils aktualisiert.



Überreicht durch:

Sparkasse Rhein Neckar Nord D1, 1-3 68159 Mannheim Deutschland

Deka Investment GmbH

Lyoner Straße 13 60528 Frankfurt am Main Postfach 11 05 23 60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 71 47 - 0 www.deka.de

