

SIEMENS FONDS INVEST GMBH

Jahresbericht

Siemens EuroCash

01.01.2022 bis 31.12.2022

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

SIEMENS

I Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht	03
Vermögensaufstellungen	05
Ihre Partner.	28
Preisinformation	29

I Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Siemens EuroCash investiert als geldmarktnaher Fonds hauptsächlich in festverzinsliche Wertpapiere mit kurzer Restlaufzeit, variabel verzinsliche Anleihen (Floating Rate Notes) sowie verzinsliche Bankguthaben und Festgelder. Er strebt eine geldmarktnahe Verzinsung an. Das Fondsmanagement des Siemens EuroCash verfolgte eine konservative Grundstrategie. Der Anlageschwerpunkt des Fonds lag dabei auf liquiden Anleihen namhafter, unternehmerischer Schuldner im Investment-Grade-Bereich. Aus Diversifikationsgründen fanden auch ausgewählte Emissionen von öffentlichen Schuldnern, Finanzinstitutionen und High-Yield-Emittenten Eingang in den Anlagemix.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Der Fonds investierte mindestens 50 % des Wertes des Fonds in auf Euro lautende Geldmarktinstrumente und Bankguthaben. Die restlichen Mittel wurden auch in Titel längerer Laufzeit allokiert. Papiere mit fixer Verzinsung wurden bevorzugt, variabel verzinsliche Anleihen dienten als Beimischung. Der regionale Fokus lag auf Europa und den USA. Besonderes Augenmerk richtete das Management allgemein auf einen hohen Liquiditätsgrad der gehaltenen Anlagen, um flexibel auf sich ändernde Marktbedingungen und Anteilscheinbewegungen reagieren zu können. Aufgrund ausufernder Inflationszahlen war die Europäische Zentralbank gezwungen, ab Mitte des Berichtszeitraums die Leitzinsen zum ersten Mal nach mehr als 11 Jahren wieder anzuheben. Mehrere Zinsschritte folgten. Parallel dazu stiegen die Zinsen für kurzlaufende Investment-Grade-Unternehmensanleihen über das Jahr hinweg um 300 bis 350 Basispunkte an, so dass am Jahresende bereits wieder Renditen von gut über 2% erzielbar waren. Die Anlagebedingungen für freiwerdende Gelder haben damit endlich wieder attraktive Niveaus erreicht, was sich mittel- bis langfristig positiv auf das Portfolio auswirken sollte.

Fondsentwicklung und Fondsergebnis

Im Berichtszeitraum erzielte der Siemens EuroCash eine Wertentwicklung nach Kosten von -4,75% (nach BVI-Methode). Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses resultieren aus Rentengewinnen (u.a. ES020503201, XS1995748172) und Rentenverlusten (u.a. XS0752092311, XS2190979489).

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Da der Siemens EuroCash ausschließlich in auf Euro lautende Wertpapiere investiert, bestehen keine Währungsrisiken. Das Portfolio weist aufgrund der überwiegenden Anlage in kurzlaufende und variabel verzinsliche Wertpapiere bzw. Bankguthaben nur mäßige Zinsänderungs- und Marktpreisrisiken auf. Adressenausfallrisiken sind aufgrund der überwiegend aus dem Investment-Grade-Sektor gewählten Emittenten begrenzt. Das Kursänderungsrisiko, gemessen an der jährlichen Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises betrug zum Ende des Berichtszeitraums 1,93%. Die Zinssensitivität des Rentenportfolios betrug zum Ende des Berichtszeitraums 1,43 (Modifizierte Duration incl. Derivate). Das Kalenderjahr 2022 stand unter dem Eindruck mehrerer Belastungsfaktoren. Haupttreiber waren vor allem der Krieg in der Ukraine (direkte Investments in russische und ukrainische Titel liegen nicht vor) und die strikte Coronapolitik von China mit ihren Auswirkungen auf Lieferketten und Warenströme. Aufgrund seiner geographischen Nähe und der intensiven Handelsbeziehungen (Energie, Rohstoffe, Lebensmittel) zu Russland hatte Europa die höchsten ökonomischen Belastungen zu tragen. Aufgrund der stark gestiegenen Energiepreise ging man im Laufe des Jahres davon aus, dass die hohe Inflation kein vorübergehendes, sondern ein länger andauernder Belastungsfaktor sein würde. Infolgedessen wechselten die Notenbanken im Jahresverlauf von einer expansiven zu einer kontraktiven Geldpolitik.

Sonstige wesentliche Ereignisse

Gegen Jahresende verzeichneten die Aktienmärkte dann eine Erholungsphase. Diese war getragen von der Hoffnung vieler Marktteilnehmer, dass die großen Zentralbanken das Tempo der Zinserhöhungen verlangsamen, die Inflation erfolgreich bekämpfen und eine starke Rezession verhindern könnten. Ein ungünstiger Mix aus Faktoren vom Ukraine-Konflikt über Energie- und Rohstoffvernappung und stark gestiegene Inflationserwartungen bis hin zu einer zunehmend restriktiveren Geldpolitik führte zu stark steigenden Zinsen und Risikoaufschlägen auf Unternehmensanleihen, weshalb die Kursnotierungen entsprechend stark zurückgegangen sind.

Zusätzliche Angaben

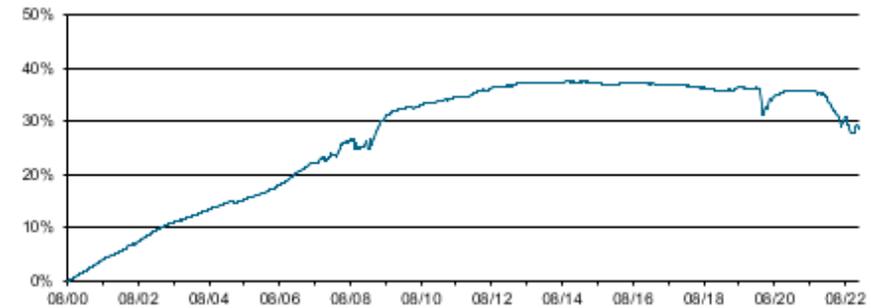
Angaben zur Transparenz gemäß Verordnung (EU) 2020/852 bzw. Angaben nach Art. 11 Offenlegungsverordnung.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die Steuerung nach den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact) ist in diesem Fonds kein Bestandteil der Anlagestrategie. Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, einschließlich der Auswirkungen von Emittenten auf Nachhaltigkeitsfaktoren, ist jedoch ein integraler Bestandteil der Investitionsanalyse des Fonds.

Zu den Nachhaltigkeitsfaktoren gehören Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte, sowie die Bekämpfung von Korruption. Vorbehaltlich vereinbarter Limite und der Ergebnisse des Engagement-Prozesses mit den betroffenen Portfoliogesellschaften werden grundsätzlich Anlagen ausgeschlossen, die gemäß den von der Gesellschaft verwendeten Daten mit den UN Global Compact Prinzipien nicht konform sind. Investments, die entsprechend den der Überwachung zugrundeliegenden ESG-Daten als kontroverse Waffenhersteller klassifiziert sind, werden ebenfalls ausgeschlossen.

Gemäß der festgestellten wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen auf Ebene der Gesellschaft werden für die verschiedenen Assetklassen in diesem Zusammenhang Maßnahmen definiert, um die nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen zu reduzieren. Zusätzlich ist die Gesellschaft Unterzeichner der Principles for Responsible Investment (PRI) und verpflichtet sich damit zum Ausbau nachhaltiger Geldanlagen und zur Einhaltung der sechs, durch die UN aufgestellten Prinzipien für verantwortliches Investieren.

Wertentwicklung seit Auflage



I Vermögensaufstellung

VERMÖGENSÜBERSICHT VERMÖGENSÜBERSICHT

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände		384.453.459,24	100,04
1. Anleihen		380.300.230,84	98,96
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	27.668.182,05	7,20
- Unternehmensanleihen	EUR	352.632.048,79	91,76
2. Bankguthaben		1.109.578,31	0,29
- Bankguthaben in EUR	EUR	1.109.497,22	0,29
- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	81,09	0,00
3. Sonstige Vermögensgegenstände		3.043.650,09	0,79
II. Verbindlichkeiten		-142.715,37	-0,04
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-142.715,37	-0,04
III. Fondsvermögen	EUR	384.310.743,87	100,00¹⁾

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG
Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-
			Anteile bzw. Whg.in 1.000	31.12.2022	Zugänge	Abgänge			
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	347.713.332,09	90,48
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	347.713.332,09	90,48
FR0013477486	0,000% APRR Nts. 20.01.23		EUR	1.000	1.000	0 %	99,8625	998.625,00	0,26
XS2055727916	0,000% BMW Finance MTN 24.03.23		EUR	1.000	1.000	0 %	99,5035	995.035,00	0,26
FR0013463643	0,000% EssilorLuxottica MTN 27.05.23		EUR	2.000	2.000	0 %	99,0325	1.980.650,00	0,52
XS2406913884	0,000% Highland Holdings Nts. 12.11.23		EUR	1.000	1.000	0 %	97,0580	970.580,00	0,25
XS2235986929	0,000% Mondelez International Hold.Netherl. Nts. 22.09.26		EUR	2.000	0	0 %	87,0794	1.741.587,50	0,45
XS2189614014	0,000% OMV MTN 16.06.23		EUR	1.000	1.000	0 %	98,8835	988.835,00	0,26
FR0013517711	0,000% Schneider Electric MTN 12.06.23		EUR	1.500	1.500	0 %	98,7825	1.481.737,50	0,39
XS2118276539	0,000% Siemens Financieringsmaatschappij MTN 20.02.30		EUR	2.000	2.000	0 %	99,7025	1.994.050,00	0,52
SK4120011636	0,000% Slowakei ZB 13.11.23		EUR	1.000	1.000	0 %	97,3100	973.100,00	0,25
XS2056395606	0,000% Telenor MTN 25.09.23		EUR	2.000	2.000	0 %	97,9360	1.958.720,00	0,51
XS2407913586	0,000% Thermo Fisher Scientific Finance Nts. 18.11.23		EUR	500	500	0 %	97,3230	486.615,00	0,13
XS2114807691	0,000% Tyco Electronics Group Nts. 14.02.25		EUR	1.000	1.000	0 %	92,7240	927.240,00	0,24
XS2115085230	0,000% Volvo Treasury MTN 11.02.23		EUR	500	500	0 %	99,7755	498.877,50	0,13
DE0001053502	0,010% Bayern LSA 20.03.23		EUR	1.000	1.000	0 %	99,5795	995.795,00	0,26
XS2305026846	0,010% Ntt Finance Nts. 03.03.25		EUR	1.000	1.000	0 %	92,8100	928.100,00	0,24
DE000A1680M0	0,125% Bremen LSA 30.05.23		EUR	1.000	1.000	0 %	99,0830	990.830,00	0,26
DE000A2AASV2	0,125% Bundesländer LSA 14.04.23		EUR	1.000	1.000	0 %	99,4430	994.430,00	0,26
FR0013444544	0,125% Dassault Systemes Nts. 16.09.26		EUR	500	500	0 %	88,8820	444.410,00	0,12
XS2170609403	0,125% Glaxosmithkline Capital MTN 12.05.23		EUR	2.000	2.000	0 %	99,2200	1.984.400,00	0,52
FR0013405347	0,125% LVMH MTN 28.02.23		EUR	1.500	1.500	0 %	99,6945	1.495.417,50	0,39
XS1492825051	0,125% Novartis Finance Nts. 20.09.23		EUR	1.000	1.000	0 %	98,4500	984.500,00	0,26
XS2049707180	0,125% The Bank of Nova Scotia MTN 04.09.26		EUR	500	0	0 %	86,9561	434.780,50	0,11
XS2058556296	0,125% Thermo Fisher Scientific Nts. 01.03.25		EUR	1.000	0	0 %	93,2334	932.334,45	0,24
XS2050404636	0,200% DH Europe Finance Nts. 18.03.26		EUR	2.000	0	0 %	90,1595	1.803.190,00	0,47
XS2296027217	0,250% Corporación Andina de Fomento Nts. 04.02.26		EUR	1.000	0	0 %	88,7185	887.185,00	0,23
XS1400224546	0,250% EUROFIMA MTN 25.04.23		EUR	500	500	0 %	99,3505	496.752,50	0,13
FR0013512381	0,250% Kering MTN 13.05.23		EUR	1.000	1.000	0 %	99,2080	992.080,00	0,26
XS2018636600	0,250% Koninklijke Ahold Delhaize Nts. 26.06.25		EUR	2.000	2.000	0 %	92,5753	1.851.506,10	0,48
XS2087622069	0,250% Stryker Nts. 03.12.24		EUR	1.000	0	0 %	94,0505	940.505,00	0,24
CH0595205524	0,250% UBS Group MTN. 24.02.28		EUR	1.000	0	0 %	81,4035	814.035,00	0,21
XS2265371042	0,350% Macquarie Group Nts. 03.03.28		EUR	1.000	0	0 %	80,9220	809.220,00	0,21
ES0000012B62	0,350% Spanien Bos. 30.07.23		EUR	2.000	2.000	0 %	98,8789	1.977.578,90	0,51

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-	
			Anteile bzw. Whg.in 1.000	31.12.2022	Zugänge	Abgänge				im Berichtszeitraum
XS2056430874	0,375% Continental MTN 27.06.25		EUR	2.000	0	0	%	92,5190	1.850.380,00	0,48
XS1999902502	0,375% Emerson Electric Nts. 22.05.24		EUR	1.000	0	0	%	96,1610	961.610,00	0,25
XS2177013252	0,375% Reckitt Benckiser Treasury Services Nts. 19.05.26		EUR	1.000	1.000	0	%	90,2130	902.130,00	0,23
XS1718480327	0,375% United Parcel Service Nts. 15.11.23		EUR	2.000	2.000	0	%	98,0455	1.960.910,00	0,51
XS2176686546	0,450% Credit Suisse (London Branch) REG 19.05.2025		EUR	1.500	1.500	0	%	88,5855	1.328.782,50	0,35
XS2100788780	0,450% General Mills Nts. 15.01.26		EUR	1.000	0	0	%	91,0635	910.635,00	0,24
XS1717012014	0,500% BNZ International Funding [London Br] MTN 13.05.23		EUR	1.000	1.000	0	%	99,2365	992.365,00	0,26
XS1958646082	0,500% Colgate-Palmolive MTN 06.03.26		EUR	500	500	0	%	91,8038	459.019,13	0,12
XS2122485845	0,500% Dow Chemical Nts. 15.03.27		EUR	1.000	0	0	%	86,7890	867.890,00	0,23
XS1972557737	0,500% LG Chem Nts. 15.04.23		EUR	500	500	0	%	99,0925	495.462,50	0,13
XS1371715118	0,500% Roche Finance Europe MTN 27.02.23		EUR	2.000	2.000	0	%	99,7795	1.995.590,00	0,52
FR0013324332	0,500% Sanofi MTN 21.03.23		EUR	3.000	3.000	0	%	99,6040	2.988.120,00	0,78
XS1788951090	0,500% Skandinaviska Enskilda Banken MTN 13.03.23		EUR	1.000	1.000	0	%	99,7120	997.120,00	0,26
XS1718306050	0,500% Société Générale MTN 13.01.23		EUR	2.000	0	0	%	99,9270	1.998.540,00	0,52
XS2203995910	0,500% Sodexo Nts. 17.01.24		EUR	500	500	0	%	97,3520	486.760,00	0,13
XS1499604905	0,500% Vodafone Group MTN 30.01.24		EUR	2.000	0	0	%	97,2062	1.944.123,50	0,51
XS2115092954	0,500% Whirlpool EMEA Finance Nts. 20.02.28		EUR	3.000	0	0	%	82,3620	2.470.860,00	0,64
FR0013521549	0,500% Worldline MTN 30.06.23		EUR	1.500	1.500	0	%	98,6615	1.479.922,50	0,39
XS1774629346	0,625% ANZ Banking Group MTN 21.02.23		EUR	1.000	1.000	0	%	99,7680	997.680,00	0,26
XS1482736185	0,625% Atlas Copco MTN 30.08.26		EUR	1.000	1.000	0	%	90,6514	906.513,90	0,24
XS2070192591	0,625% Boston Scientific Nts. 01.12.27		EUR	1.000	0	0	%	85,9460	859.460,00	0,22
FR0013519048	0,625% Capgemini Nts. 23.06.25		EUR	1.000	1.000	0	%	93,4102	934.102,00	0,24
XS1382792197	0,625% Deutsche Telekom Internat. Finance MTN 03.04.23		EUR	1.000	1.000	0	%	99,5090	995.090,00	0,26
FR0013298684	0,625% Holding d'Infrastructures Nts. 27.03.23		EUR	1.000	1.000	0	%	99,2965	992.965,00	0,26
XS2443921056	0,625% Infineon Technologies MTN 17.02.25		EUR	1.000	1.000	0	%	93,9435	939.435,00	0,24
FR0013425139	0,625% MMS USA Financing Nts. 13.06.25		EUR	1.000	0	0	%	92,4720	924.720,00	0,24
FR0013108933	0,625% SAGESSE - Société Anon. Gest. St. Sec. OBL 25.05.23		EUR	1.000	1.000	0	%	99,1050	991.050,00	0,26
XS1857683335	0,625% Toronto-Dominion Bank MTN 20.07.19		EUR	2.000	2.000	0	%	98,8800	1.977.600,00	0,51
XS1492446460	0,625% V.F. Nts. 20.09.23		EUR	1.500	1.500	0	%	98,3460	1.475.190,00	0,38
FR0013230943	0,625% Valéo MTN 11.01.23		EUR	1.000	0	0	%	99,8905	998.905,00	0,26
FR0013424868	0,625% Vivendi MTN 11.06.25		EUR	2.000	2.000	0	%	93,1432	1.862.864,64	0,48
XS1996269061	0,697% Eaton Capital Unlimited Nts. 14.05.25		EUR	1.000	0	0	%	93,6380	936.380,00	0,24
XS2168307333	0,750% Amphenol Technologies Holding Anl. 04.05.26		EUR	1.000	0	0	%	92,2935	922.935,00	0,24
XS1713462585	0,750% Autoliv Nts. 26.06.23		EUR	1.000	1.000	0	%	98,7945	987.945,00	0,26
XS1458405898	0,750% Bank of America MTN 26.07.23		EUR	2.000	2.000	0	%	98,9745	1.979.490,00	0,52
XS1796257092	0,750% Canadian Imperial Bank of Commerce MTN 22.03.23		EUR	1.000	1.000	0	%	99,6670	996.670,00	0,26

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-	
			Anteile bzw. Whg.in 1.000	31.12.2022	Zugänge	Abgänge				im Berichtszeitraum
XS2117485677	0,750% Cepsa Finance MTN 12.02.28		EUR	500	0	0	%	80,0335	400.167,50	0,10
XS1457608013	0,750% Citigroup MTN 26.10.23		EUR	500	500	0	%	98,4315	492.157,50	0,13
XS1864037541	0,750% National Grid North America MTN 08.08.23		EUR	1.000	1.000	0	%	98,7240	987.240,00	0,26
XS1319652902	0,750% Nestlé Finance International MTN 16.05.23		EUR	1.000	1.000	0	%	99,4170	994.170,00	0,26
XS2393323071	0,800% AGCO International Holdings Nts. 06.10.28		EUR	500	0	0	%	81,6500	408.250,00	0,11
XS1883354620	0,875% Abbott Ireland Finance Nts. 27.09.23		EUR	2.000	2.000	0	%	98,6655	1.973.310,00	0,51
XS1878191052	0,875% Amadeus IT Group MTN 18.09.23		EUR	1.000	1.000	0	%	98,3570	983.570,00	0,26
XS1497312295	0,875% CK Hutchison Finance [16] Nts. 03.10.24		EUR	1.500	0	0	%	94,6263	1.419.394,73	0,37
XS1881574591	0,875% Compagnie de Saint-Gobain MTN 21.09.23		EUR	1.000	1.000	0	%	98,6495	986.495,00	0,26
ES0205045026	0,875% Criteria Caixa MTN 28.10.27		EUR	1.000	0	0	%	86,0738	860.738,50	0,22
XS1578886258	0,875% Elisa MTN 17.03.24		EUR	2.000	0	0	%	96,9010	1.938.020,00	0,50
XS1485597329	0,875% HSBC Holdings MTN 06.09.24		EUR	3.000	0	0	%	95,9176	2.877.528,30	0,75
XS1944456109	0,875% IBM Nts. 31.01.25		EUR	2.000	0	0	%	94,8220	1.896.440,00	0,49
BE0002602804	0,875% KBC Groep MTN 27.06.23		EUR	2.000	2.000	0	%	99,2960	1.985.920,00	0,52
FR0014009EJ8	0,875% L'Oreal Nts. 29.06.26		EUR	1.500	1.500	0	%	92,9065	1.393.597,50	0,36
XS2052310054	0,875% LYB International Finance II Nts. 17.09.26		EUR	1.000	0	0	%	87,3521	873.520,90	0,23
XS1578212299	0,875% Motability Operations Group MTN 14.03.25		EUR	1.000	1.000	0	%	94,6825	946.825,00	0,25
XS2344385815	0,875% Ryanair MTN 25.05.26		EUR	1.000	0	0	%	89,4440	894.440,00	0,23
XS2075811781	0,875% Ses MTN 04.11.27		EUR	500	0	0	%	83,5175	417.587,50	0,11
XS1790931114	0,875% Sparebank 1 Østlandet MTN 13.03.23		EUR	1.000	1.000	0	%	99,6900	996.900,00	0,26
XS2086868010	0,875% Tesco Corporate Treasury Services MTN 29.05.26		EUR	1.500	0	0	%	90,6000	1.359.000,00	0,35
XS1806457211	0,875% Volkswagen Financial Services MTN 12.04.23		EUR	1.000	1.000	0	%	99,4320	994.320,00	0,26
XS1234370127	0,950% 3M MTN 15.05.23		EUR	2.000	2.000	0	%	99,4170	1.988.340,00	0,52
IT0005172322	0,950% Italien B.T.P. 15.03.23		EUR	3.000	3.000	0	%	99,7482	2.992.446,45	0,78
XS1485748393	0,955% General Motors Financial MTN 07.09.23		EUR	3.500	0	0	%	98,5275	3.448.462,50	0,90
XS2228897158	1,000% Akelius Residential Property Nts. 17.01.28		EUR	1.000	0	0	%	80,3870	803.870,00	0,21
XS1637334803	1,000% British Telecommunications Nts. 23.06.24		EUR	2.000	0	0	%	96,0675	1.921.350,00	0,50
XS1896660989	1,000% Diageo Finance MTN 22.04.25		EUR	1.000	0	0	%	94,6990	946.990,00	0,25
XS2178769076	1,000% Fresenius Medical Care MTN 29.05.26		EUR	2.000	0	0	%	89,9925	1.799.849,70	0,47
XS1401174633	1,000% Heineken MTN 04.05.26		EUR	1.000	1.000	0	%	92,2190	922.189,80	0,24
FR0013179553	1,000% JCDecaux Bds. 01.06.23		EUR	500	500	0	%	99,2375	496.187,50	0,13
XS2030530450	1,000% Jefferies Group MTN 19.07.24		EUR	1.500	0	0	%	95,3690	1.430.535,00	0,37
XS1580476759	1,000% Johnson Controls International Nts. 15.09.23		EUR	4.000	2.500	0	%	98,5845	3.943.380,00	1,03
XS1215181980	1,000% Koninklijke DSM MTN 09.04.25		EUR	1.000	1.000	0	%	94,4447	944.447,45	0,25
XS1517174626	1,000% Lloyds Banking Group MTN 09.11.23		EUR	1.000	0	0	%	98,4610	984.610,00	0,26
XS2002491517	1,000% NatWest Markets MTN 28.05.24		EUR	2.500	0	0	%	96,3780	2.409.450,00	0,63

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert	% des	
			Anteile bzw.		Zugänge	Abgänge				
			Whg.in 1.000	31.12.2022	im Berichtszeitraum			in EUR	vermögens	
XS1576838376	1,000% Relx Finance MTN 22.03.24		EUR	1.000	1.000	0	%	96,9285	969.285,00	0,25
XS1789751531	1,000% Richemont International Holding Nts. 26.03.26		EUR	1.000	1.000	0	%	93,1245	931.245,00	0,24
XS2181280335	1,000% Talent Yield Euro Nts.24.09.25		EUR	1.000	0	0	%	90,8493	908.492,95	0,24
XS1858912915	1,000% TERNA MTN 23.07.23		EUR	1.000	1.000	0	%	99,0140	990.140,00	0,26
XS1241577490	1,000% Unilever Finance International MTN 03.06.23		EUR	1.000	1.000	0	%	99,2720	992.720,00	0,26
XS2193669657	1,125% Amcor UK Finance Nts. 23.06.27		EUR	1.000	0	0	%	87,8330	878.330,00	0,23
XS1492691008	1,125% Celanese US Holdings Nts. 26.09.23		EUR	3.000	0	0	%	98,1190	2.943.570,00	0,77
XS1617898363	1,125% Deutsche Telekom International Finan. MTN 22.05.26		EUR	500	0	0	%	93,2085	466.042,50	0,12
XS1171541813	1,125% Iberdrola International MTN 27.01.23		EUR	1.000	1.000	0	%	99,9360	999.360,00	0,26
XS1719267855	1,125% Parker-Hannifin Nts. 01.03.25		EUR	1.000	0	0	%	95,1289	951.288,65	0,25
XS2346125573	1,125% Polski Koncern Naftowy MTN 27.05.28		EUR	2.000	0	0	%	80,0760	1.601.520,00	0,42
XS1314318301	1,125% Procter & Gamble Bds. 02.11.23		EUR	1.000	1.000	0	%	98,7180	987.180,00	0,26
XS1487315860	1,125% Santander UK Nts. 08.09.23		EUR	1.000	1.000	0	%	98,7900	987.900,00	0,26
XS1577951715	1,151% Asahi Group Holdings Nts. 19.09.25		EUR	2.000	2.000	0	%	93,0897	1.861.793,70	0,48
XS2002532724	1,208% Becton Dickinson Nts. 04.06.26		EUR	1.000	0	0	%	91,6098	916.098,10	0,24
XS1533922263	1,250% Avery Dennison Nts. 03.03.25		EUR	1.000	0	0	%	96,6515	966.515,00	0,25
XS1117297785	1,250% Blackrock Nts. 06.05.25		EUR	1.000	1.000	0	%	95,9945	959.944,65	0,25
XS1238901166	1,250% General Electric Nts. 26.05.23		EUR	1.000	1.000	0	%	99,3670	993.670,00	0,26
XS1234953575	1,250% Illinois Tool Works Nts. 22.05.23		EUR	500	500	0	%	99,4690	497.345,00	0,13
XS2199343513	1,250% ISS Global MTN 07.07.25		EUR	1.000	0	0	%	93,8700	938.700,00	0,24
XS1440976535	1,250% Molson Coors Beverage Nts. 15.07.24		EUR	1.000	0	0	%	96,7129	967.129,40	0,25
XS1412281534	1,250% Simon International Finance Nts. 12.05.25		EUR	1.000	0	0	%	93,9541	939.540,50	0,24
XS1225626461	1,250% Smiths Group Nts. 28.04.23		EUR	3.000	0	0	%	98,9390	2.968.170,00	0,77
XS1434170426	1,250% Sysco Nts. 23.06.23		EUR	2.000	2.000	0	%	99,0505	1.981.010,00	0,52
XS2288097483	1,350% Wizz Air Finance MTN 19.01.24		EUR	2.500	0	0	%	95,2010	2.380.025,00	0,62
XS2052968596	1,350% WPC Eurobond Nts. 15.04.28		EUR	500	0	0	%	82,9780	414.890,00	0,11
XS1520899532	1,375% AbbVie Nts. 17.05.24		EUR	1.000	0	0	%	97,3412	973.412,20	0,25
XS1405780963	1,375% ASML Holding Nts. 07.07.26		EUR	1.000	1.000	0	%	93,8926	938.925,75	0,24
XS1621351045	1,375% Experian Finance MTN 25.06.26		EUR	1.000	1.000	0	%	92,5300	925.300,00	0,24
XS1577951129	1,375% Goldman Australia Finance 27.09.25		EUR	1.000	0	0	%	91,6450	916.450,00	0,24
XS2150006133	1,375% John Deere Cash Management MTN 02.04.24		EUR	1.000	0	0	%	98,0175	980.175,00	0,26
XS2149368529	1,375% Koninklijke Philips Nts. 30.03.25		EUR	1.000	1.000	0	%	95,0915	950.915,00	0,25
XS1421827269	1,375% Swiss Re ReAssure Nts. 27.05.23		EUR	1.000	1.000	0	%	99,3615	993.615,00	0,26
XS1794084068	1,375% WPP Finance 2016 MTN 20.03.25		EUR	1.000	0	0	%	94,5795	945.795,00	0,25
XS1883355197	1,500% Abbott Ireland Finance Nts. 27.09.26		EUR	1.000	1.000	0	%	93,4455	934.455,00	0,24
FR0012452191	1,500% Arkema MTN 20.01.25		EUR	1.000	1.000	0	%	95,9744	959.744,05	0,25

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-	
			Anteile bzw. Whg.in 1.000	31.12.2022	Zugänge	Abgänge				im Berichtszeitraum
XS1873982745	1,500% Barclays MTN 03.09.23		EUR	2.000	2.000	0	%	99,0460	1.980.920,00	0,52
XS1405783983	1,500% Eastman Chemical Nts. 26.05.23		EUR	1.000	0	0	%	99,3610	993.610,00	0,26
XS1843436228	1,500% Fidelity National Information Serv. Nts. 21.05.27		EUR	1.000	0	0	%	89,7055	897.055,00	0,23
XS1174469137	1,500% JPMorgan Chase MTN 27.01.25		EUR	1.000	1.000	0	%	96,8317	968.316,60	0,25
XS1395010397	1,500% Mondi Finance MTN 15.04.24		EUR	1.000	0	0	%	97,4381	974.381,15	0,25
FR0013172939	1,500% Pernod-Ricard Bds. 15.08.26		EUR	1.000	1.000	0	%	93,9253	939.253,15	0,24
FR0012939841	1,500% Schneider Electric MTN 08.09.23		EUR	500	500	0	%	99,1795	495.897,50	0,13
XS1720761490	1,500% SELP Finance Nts. 20.11.25		EUR	1.000	0	0	%	90,4300	904.300,00	0,24
XS2479941499	1,500% Visa Nts. 15.06.26		EUR	1.000	1.000	0	%	93,7535	937.535,00	0,24
DE000A19UNN9	1,538% Daimler International Finance MTN 11.01.23		EUR	1.000	0	0	%	99,9850	999.850,00	0,26
DE000A2GSCY9	1,610% Mercedes-Benz International Finance MTN 03.07.24		EUR	1.000	0	0	%	100,1445	1.001.445,00	0,26
XS1907118464	1,613% AT & T Nts. 05.09.23V		EUR	3.000	0	0	%	100,4329	3.012.987,00	0,78
XS1962513674	1,625% Anglo American Capital MTN 11.03.26		EUR	1.000	0	0	%	92,9775	929.775,00	0,24
XS1135337498	1,625% Apple Nts. 10.11.26		EUR	1.000	1.000	0	%	95,0113	950.113,10	0,25
IT0005108490	1,625% Autostrade per L'Italia OBL 12.06.23		EUR	2.000	2.000	0	%	99,0310	1.980.620,00	0,52
XS1240751062	1,625% Eli Lilly Nts. 02.06.26		EUR	1.000	1.000	0	%	94,2050	942.050,25	0,25
XS1956037664	1,625% Fortum MTN 27.02.26		EUR	1.000	0	0	%	92,8805	928.805,00	0,24
XS1771723167	1,625% McKesson Nts. 30.10.26		EUR	2.000	0	0	%	92,4166	1.848.331,70	0,48
XS1796208632	1,625% SES MTN 22.03.26		EUR	1.000	0	0	%	90,7725	907.725,00	0,24
ES0205061007	1,680% Canal de Isabel II OBC 26.02.25		EUR	1.000	0	0	%	95,1413	951.412,85	0,25
XS1789699607	1,750% A.P.Møller-Mærsk MTN 16.03.26		EUR	1.000	0	0	%	93,7835	937.835,00	0,24
XS1249493948	1,750% Archer-Daniels-Midland Nts. 23.06.23		EUR	1.000	1.000	0	%	99,4620	994.620,00	0,26
FR0013383213	1,750% Carrefour MTN 04.05.26		EUR	1.000	1.000	0	%	93,7396	937.396,30	0,24
XS2134245138	1,750% Coca-Cola European Partners Nts. 27.03.26		EUR	1.000	1.000	0	%	94,5805	945.805,00	0,25
XS2150053721	1,750% Compagnie de Saint-Gobain MTN 03.04.23		EUR	1.500	1.500	0	%	99,7855	1.496.782,50	0,39
XS1377745937	1,750% Covestro MTN 25.09.24		EUR	1.000	1.000	0	%	96,6035	966.034,75	0,25
XS1883245331	1,750% DXC Technology Nts. 15.01.26		EUR	2.000	0	0	%	91,6710	1.833.420,00	0,48
XS1319817323	1,750% International Flavors & Fragrances Nts. 14.03.24		EUR	1.000	0	0	%	97,8183	978.183,15	0,25
XS1180256528	1,750% Morgan Stanley MTN 30.01.25		EUR	2.000	0	0	%	96,4166	1.928.332,20	0,50
XS1851313863	1,750% O2 Telefonica Deutschland Finanzier. Anl. 05.07.25		EUR	1.000	1.000	0	%	95,0359	950.358,75	0,25
XS1423826798	1,750% REN Finance MTN 01.06.23		EUR	2.000	2.000	0	%	99,4190	1.988.380,00	0,52
XS1993969515	1,750% Samhallsbyggnadsbolaget MTN 14.01.25		EUR	1.000	0	0	%	86,0090	860.090,00	0,22
XS1287779208	1,750% SSE MTN 08.09.23		EUR	2.000	2.000	0	%	99,2150	1.984.300,00	0,52
AT0000A105W3	1,750% Österreich BO 20.10.23		EUR	3.000	3.000	0	%	99,1200	2.973.600,00	0,77
XS1756434194	1,788% BNP Paribas MTN 19.01.23V		EUR	2.000	0	0	%	99,9893	1.999.786,00	0,52
FR0013309317	1,788% BPCE MTN 11.01.23V		EUR	3.000	0	0	%	99,9915	2.999.745,00	0,78

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-	
			Anteile bzw. Whg.in 1.000	31.12.2022	Zugänge	Abgänge				im Berichtszeitraum
XS1843459782	1,800% International Flavors & Fragrances Inc.		EUR	1.000	0	0	%	90,9825	909.825,00	0,24
XS1405777316	1,850% Bunge Finance Europe Nts. 16.06.23		EUR	2.000	0	0	%	99,3440	1.986.880,00	0,52
XS1405816312	1,875% Alimentation Couche-Tard Nts. 06.05.26		EUR	2.500	0	0	%	92,6866	2.317.164,25	0,60
XS1627602201	1,875% American International Group Nts. 21.06.27		EUR	1.000	0	0	%	90,1140	901.140,00	0,23
DE000A1R06T9	1,875% Berlin LSA 12.06.23		EUR	1.000	1.000	0	%	99,7185	997.185,00	0,26
XS1079320203	1,875% Compass Group MTN 27.01.23		EUR	1.000	1.000	0	%	99,9770	999.770,00	0,26
XS1571293684	1,875% Ericsson MTN 01.03.24		EUR	2.500	0	0	%	97,4204	2.435.510,63	0,63
EU000A1G0BC0	1,875% European Financial Stability Facility MTN 23.05.23		EUR	500	500	0	%	99,8325	499.162,50	0,13
XS2491029208	1,875% Merck Financial Services MTN 15.06.26		EUR	1.000	1.000	0	%	95,3457	953.457,10	0,25
XS1028941117	1,875% Merck Nts. 15.10.26		EUR	1.500	1.500	0	%	95,4245	1.431.367,50	0,37
XS1512827095	1,875% Merlin Properties SOCIMI MTN 02.11.26		EUR	1.000	0	0	%	89,8307	898.306,70	0,23
XS1405780617	1,875% PerkinElmer Nts. 19.07.26		EUR	3.000	0	0	%	92,7252	2.781.756,00	0,72
XS1112678989	1,875% The Coca-Cola Nts. 22.09.26		EUR	1.000	1.000	0	%	95,1744	951.743,50	0,25
XS1323910684	1,900% Magna International Nts. 24.11.23		EUR	1.000	1.000	0	%	99,0575	990.575,00	0,26
XS1823300949	1,950% American Tower Nts. 22.05.26		EUR	1.000	0	0	%	92,5160	925.160,00	0,24
XS1369278764	2,000% Amgen Nts. 25.02.26		EUR	1.000	1.000	0	%	95,4525	954.524,70	0,25
XS1111428402	2,000% Aurizon Network MTN 18.09.24		EUR	1.000	1.000	0	%	96,6325	966.325,05	0,25
FR0013369493	2,000% Eutelsat Bds. 02.10.25		EUR	1.000	0	0	%	87,3470	873.470,00	0,23
XS1265805090	2,000% Goldman Sachs Group MTN 27.07.23		EUR	2.000	2.000	0	%	99,6465	1.992.930,00	0,52
XS1253558388	2,000% Kraft Heinz Foods Nts. 30.06.23		EUR	1.000	1.000	0	%	99,5190	995.190,00	0,26
DE000A1R07P5	2,000% Linde Finance MTN 18.04.23		EUR	2.000	2.000	0	%	99,8560	1.997.120,00	0,52
FR0013393774	2,000% RCI Banque MTN 11.07.24		EUR	1.500	0	0	%	97,3385	1.460.076,98	0,38
XS2128498636	2,000% Signify Nts.11.05.24		EUR	1.000	0	0	%	97,5580	975.580,00	0,25
FR0013245586	2,000% Stellantis N.V.23.03.24		EUR	1.000	0	0	%	98,3401	983.401,20	0,26
XS2156236296	2,004% Toyota Finance Australia MTN 21.10.24		EUR	1.000	0	0	%	97,5470	975.470,00	0,25
XS1107727007	2,125% Citigroup MTN 10.09.26		EUR	1.000	0	0	%	93,8115	938.114,90	0,24
XS2240507801	2,125% Informa MTN. 06.10.25		EUR	3.000	0	0	%	94,8550	2.845.650,00	0,74
XS1145526825	2,125% ISS Global MTN 02.12.24		EUR	1.000	0	0	%	96,8990	968.990,00	0,25
XS1801129286	2,125% Mylan Nts. 23.05.25		EUR	500	0	0	%	95,0481	475.240,58	0,12
XS1079698376	2,125% Red Eléctrica Financiaciones MTN 01.07.23		EUR	1.000	1.000	0	%	99,6530	996.530,00	0,26
XS1432392170	2,125% Stora Enso MTN 16.06.23		EUR	1.000	1.000	0	%	99,5885	995.885,00	0,26
XS0830194501	2,125% Total Capital MTN 15.03.23		EUR	1.500	1.500	0	%	99,9580	1.499.370,00	0,39
XS1138360166	2,125% Walgreens Boots Alliance Nts. 20.11.26		EUR	1.000	0	0	%	92,8280	928.280,25	0,24
XS1647481206	2,150% Indonesien MTN 18.07.24		EUR	2.000	0	0	%	97,7435	1.954.870,00	0,51
DE000HCB0A94	2,173% Hamburg Commercial Bank IHS 06.10.23		EUR	4.000	4.000	0	%	99,9535	3.998.140,00	1,04
XS1939356645	2,200% General Motors Financial MTN 01.04.24		EUR	500	0	0	%	97,9180	489.590,00	0,13

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
BE0000328378	2,250% Belgien OBL 22.06.23		EUR	2.000	2.000	0	% 99,9850	1.999.700,00	0,52
XS0925599556	2,250% Wells Fargo MTN 02.05.23		EUR	1.000	1.000	0	% 99,8880	998.880,00	0,26
FR0011439835	2,375% Air Liquide Finance MTN 06.09.23		EUR	1.000	1.000	0	% 100,0315	1.000.315,00	0,26
XS1028952312	2,375% Brambles Finance Bds. 12.06.24		EUR	1.000	1.000	0	% 98,5082	985.082,05	0,26
DE000DB5DCS4	2,375% Deutsche Bank MTN 11.01.23		EUR	1.500	1.500	0	% 99,9870	1.499.805,00	0,39
XS1326311070	2,375% EDP - Energias de Portuga MTN 27.11.23		EUR	1.000	1.000	0	% 99,3030	993.030,00	0,26
XS2156244043	2,375% Holcim Finance Luxembourg MTN 09.04.25		EUR	1.000	0	0	% 97,0250	970.250,00	0,25
XS0873665706	2,375% Metropolitan Life Global Funding I MTN 11.01.23		EUR	2.000	2.000	0	% 99,9945	1.999.890,00	0,52
XS2151059206	2,375% Mondi Finance Europe MTN 01.04.28		EUR	1.000	0	0	% 92,5088	925.087,85	0,24
XS1091654761	2,375% Royal Mail Nts. 29.07.24		EUR	1.000	1.000	0	% 97,4699	974.698,85	0,25
XS0942094805	2,500% Essity AB MTN 06.09.23		EUR	1.000	1.000	0	% 99,8340	998.340,00	0,26
XS0918600668	2,500% Great-West Lifeco Bds. 18.04.23		EUR	1.000	1.000	0	% 99,8620	998.620,00	0,26
XS0827999318	2,500% Orange MTN 01.03.23		EUR	1.500	1.500	0	% 100,0455	1.500.682,50	0,39
XS0903136736	2,500% Telstra MTN 15.09.23		EUR	1.000	1.000	0	% 99,6050	996.050,00	0,26
XS1787278008	2,575% Credit Agricole (London) MTN 06.03.23V		EUR	2.000	0	0	% 100,0715	2.001.430,00	0,52
XS1788584321	2,577% BBVA MTN 09.03.23V		EUR	3.000	0	0	% 100,0440	3.001.320,00	0,78
XS1616341829	2,621% Société Générale MTN 22.05.24		EUR	1.000	0	0	% 100,7606	1.007.606,00	0,26
XS1395180802	2,625% Digital Euro Finco Nts. 15.04.24		EUR	2.000	0	0	% 97,1272	1.942.543,40	0,51
XS1401114811	2,625% MOL Magyar Olaj - es Gazipari Nts. 28.04.23		EUR	1.000	0	0	% 99,5920	995.920,00	0,26
XS1061714165	2,625% PepsiCo MTN 28.04.26		EUR	1.000	1.000	0	% 98,0813	980.813,20	0,26
BE6265142099	2,700% Anheuser-Busch InBev MTN 31.03.26		EUR	1.000	1.000	0	% 97,7924	977.923,55	0,25
XS1626933102	2,725% BNP Paribas FRN 07.06.24V		EUR	3.000	0	0	% 100,7862	3.023.586,00	0,79
XS0947658208	2,750% Bacardi Nts. 03.07.23		EUR	1.000	1.000	0	% 99,8725	998.725,00	0,26
XS0977496636	2,750% Deutsche Post MTN 09.10.23		EUR	2.000	2.000	0	% 100,2315	2.004.630,00	0,52
FR0011318658	2,750% E.D.F. MTN 10.03.23		EUR	1.000	1.000	0	% 100,0395	1.000.395,00	0,26
XS2178857285	2,750% Rumänien MTN 26.02.26		EUR	1.000	0	0	% 94,6529	946.529,20	0,25
FR0011585215	2,750% Suez MTN 09.10.23		EUR	1.000	1.000	0	% 99,9210	999.210,00	0,26
DE000A14J7G6	2,750% ZF NA Capital Nts. 27.04.23		EUR	1.000	0	0	% 99,4065	994.065,00	0,26
XS1633845158	2,843% Lloyds Banking Group MTN 21.06.24		EUR	2.000	0	0	% 100,5915	2.011.830,00	0,52
XS1062493934	2,875% AON Nts. 14.05.26		EUR	1.000	0	0	% 95,5051	955.050,50	0,25
FR0011394907	2,875% Autoroutes du Sud de la France OBL 18.01.23		EUR	2.000	2.000	0	% 100,0140	2.000.280,00	0,52
XS1412424662	2,875% CNH Industrial Finance Europe MTN 17.05.23		EUR	2.000	2.000	0	% 99,8725	1.997.450,00	0,52
XS1849518276	2,875% Smurfit Kappa Acquisitions Nts. 15.01.26		EUR	2.000	0	0	% 96,9140	1.938.280,00	0,50
XS0907301260	2,875% Wolters Kluwer Nts. 21.03.23		EUR	3.000	3.000	0	% 100,1040	3.003.120,00	0,78
XS1689234570	2,891% Banco Santander MTN 28.03.23V		EUR	1.000	0	0	% 100,1050	1.001.050,00	0,26
XS1882544205	2,897% ING Groep MTN 20.09.23V		EUR	3.000	0	0	% 100,4676	3.014.028,00	0,78

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert	% des	
			Anteile bzw.		Zugänge	Abgänge				Fonds-
			Whg.in 1.000	31.12.2022	im Berichtszeitraum		in EUR		vermögens	
XS2555178644	3,000% adidas Nts.21.11.25		EUR	1.500	1.500	0	%	98,7540	1.481.310,00	0,39
XS2197673747	3,000% MTU Aero Engines IHS 01.07.25		EUR	2.000	0	0	%	98,9785	1.979.570,00	0,52
XS2152062209	3,000% Volkswagen Financial Services MTN 06.04.25		EUR	1.000	1.000	0	%	97,5545	975.545,00	0,25
XS1959498160	3,021% Ford Motor Credit MTN 06.03.24		EUR	1.500	0	1.000	%	98,4380	1.476.570,00	0,38
XS0909369489	3,125% CRH Finance MTN 03.04.23		EUR	1.000	0	0	%	100,0725	1.000.725,00	0,26
DE000TLX2003	3,125% Talanx Nts. 13.02.23		EUR	1.000	1.000	0	%	100,0390	1.000.390,00	0,26
XS0951565091	3,250% Eni MTN 10.07.23		EUR	1.000	1.000	0	%	100,1010	1.001.010,00	0,26
FR0011332196	3,625% Bouygues OBL 16.01.23		EUR	3.000	3.000	0	%	100,0225	3.000.675,00	0,78
FR0013354297	3,750% Nexans OBL 08.08.23		EUR	2.000	2.000	0	%	99,9550	1.999.100,00	0,52
XS0794399674	3,750% Polen MTN 19.01.23		EUR	2.000	2.000	0	%	99,9970	1.999.940,00	0,52
XS1388625425	3,750% Stellantis N.V. MTN 29.03.24		EUR	1.000	0	0	%	99,9394	999.393,50	0,26
XS2178833773	3,875% Stellantis N.V.Nts. 05.01.26		EUR	1.000	0	0	%	99,4720	994.720,00	0,26
XS0545428285	3,875% Telia Company MTN 01.10.25		EUR	1.500	1.500	0	%	100,8728	1.513.092,30	0,39
XS0177089298	5,250% Enel-Investment Holding MTN 29.09.23		EUR	1.500	1.500	0	%	101,7360	1.526.040,00	0,40
FR0000475758	5,750% GIE ENGIE Alliance MTN 24.06.23		EUR	2.000	2.000	0	%	101,0960	2.021.920,00	0,53
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	32.586.898,75	8,48	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	32.586.898,75	8,48	
XS2385397901	0,000% Comcast Nts. 14.09.26		EUR	1.000	1.000	0	%	87,2935	872.935,00	0,23
FR0014003Q41	0,000% Danone MTN 01.12.2025		EUR	1.000	1.000	0	%	91,0090	910.090,00	0,24
XS2308321962	0,100% Booking Holdings Nts. 08.03.25		EUR	1.000	0	0	%	92,3430	923.430,00	0,24
XS2369244087	0,100% Chile Bds. 26.01.27		EUR	2.500	0	0	%	85,4095	2.135.237,50	0,56
XS2049630887	0,118% Mizuho Financial Group MTN 06.09.24		EUR	1.000	0	0	%	94,4710	944.710,00	0,25
XS2329143510	0,184% Mizuho Financial Group MTN. 13.04.26		EUR	1.000	0	0	%	88,4030	884.030,00	0,23
XS2334361271	0,250% Philippines Bds. 28.04.25		EUR	1.000	0	0	%	92,6720	926.720,00	0,24
XS1843434017	0,375% Fiserv Nts. 01.07.23		EUR	1.000	0	0	%	98,9095	989.095,00	0,26
DE000A168Y22	0,375% KfW Anl. 15.03.23		EUR	1.000	1.000	0	%	99,6990	996.990,00	0,26
XS2054209320	0,452% Wintershall Dea Finance MTN 25.09.23		EUR	2.000	0	0	%	97,4875	1.949.750,00	0,51
XS1402941790	0,625% ABB Finance MTN 03.05.23		EUR	2.000	2.000	0	%	99,2650	1.985.300,00	0,52
XS2054209833	0,840% Wintershall Dea Finance MTN 25.09.25		EUR	600	0	400	%	90,1710	541.026,00	0,14
XS2075185228	0,900% Harley-Davidson Financial Services Nts. 19.11.24		EUR	2.000	0	0	%	94,8730	1.897.460,00	0,49
XS1890709774	0,980% Mitsubishi UFJ Financial Group Nts. 09.10.23		EUR	1.000	0	0	%	98,5560	985.560,00	0,26
XS1689523840	1,125% Brenntag Finance 27.09.25		EUR	1.000	0	0	%	94,0341	940.341,35	0,24
XS2466172280	1,250% Daimler Truck International Finance MTN 06.04.25		EUR	2.000	2.000	0	%	94,5295	1.890.590,00	0,49
XS2001315766	1,375% Euronet Worldwide Nts. 22.05.26		EUR	2.500	0	0	%	88,6905	2.217.262,50	0,58
XS1379122101	1,500% America Movil Nts. 10.03.24		EUR	1.000	1.000	0	%	97,7008	977.008,35	0,25
XS1197775692	1,500% Delphi Automotive Nts. 10.03.25		EUR	1.000	0	0	%	94,9667	949.667,40	0,25

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
DE000A1Z0TA4	1,625% JAB Holdings Nts. 30.04.25		EUR	1.000	0	0	% 95,2290	952.290,35	0,25
XS1974394675	1,625% Mexico MTN 08.04.26		EUR	1.000	1.000	0	% 93,9080	939.080,00	0,24
DE000A1919G4	1,750% JAB Holdings Bds. 25.06.26		EUR	1.000	0	0	% 93,0325	930.325,00	0,24
XS2228683277	2,652% Nissan Motor Nts. 17.03.26		EUR	2.000	0	0	% 92,7430	1.854.860,00	0,48
XS0937853983	2,750% Sumitomo Mitsui Banking MTN 24.07.23		EUR	2.000	2.000	0	% 99,9865	1.999.730,00	0,52
XS1435229460	3,625% PVH Nts. 15.07.24		EUR	2.000	0	0	% 99,6705	1.993.410,30	0,52
Summe Wertpapiervermögen							EUR	380.300.230,84	98,96
Bankguthaben							EUR	1.109.578,31	0,29
EUR - Guthaben bei:							EUR	1.109.497,22	0,29
The Bank of New York Mellon SA/ NV (Verwahrstelle)			EUR	1.109.497,22			% 100,0000	1.109.497,22	0,29
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	81,09	0,00
			USD	86,54			% 100,0000	81,09	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	3.043.650,09	0,79
Zinsansprüche							EUR	3.043.573,06	0,79
			EUR	3.043.573,06				3.043.573,06	0,79
Sonstige Forderungen							EUR	77,03	0,00
			EUR	77,03				77,03	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-142.715,37	-0,04
Kostenabgrenzung							EUR	-142.715,37	-0,04
			EUR	-142.715,37				-142.715,37	-0,04
Fondsvermögen							EUR	384.310.743,87	100,00²⁾
Anteilwert Siemens EuroCash							EUR	11,23	
Umlaufende Anteile Siemens EuroCash							STK	34.209.202,39	

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2022	
US-Dollar	(USD)	1,067250 =	1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraums 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. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS1878190757	0,000% Amadeus IT Group MTN 18.03.22	EUR	0	1.000
XS2091216205	0,000% E.ON MTN 29.09.22	EUR	0	3.000
FR0013482809	0,000% LVMH MTN 11.02.22V	EUR	0	1.000
XS2020670696	0,000% Medtronic Global Holdings Nts. 02.12.22	EUR	2.000	2.000
XS1794195724	0,000% WPP Finance MTN 20.03.22V	EUR	0	500
DK0009514473	0,037% Nykredit Realkredit MTN 02.06.22V	EUR	0	2.000
XS1692846790	0,094% John Deere Bk17/22 Mtnflr	EUR	0	1.000
XS1995748172	0,100% Volvo Treasury MTN 24.05.22	EUR	0	1.000
XS2221879153	0,101% BMW Finance MTN 24.06.22	EUR	0	2.000
XS1598861588	0,242% Credit Agricole [London Branch] MTN 20.04.22	EUR	0	1.000
DK0030407986	0,250% Danske Bank MTN 28.11.22	EUR	4.000	4.000
XS2059885058	0,250% Lloyds Bank Corporate Markets MTN 04.10.22	EUR	0	2.000
DE000A2TSTD0	0,250% SAP IHS 10.03.22	EUR	0	2.000
XS1933829324	0,250% Toyota Motor Finance MTN 10.01.22	EUR	0	1.000
XS1957532887	0,350% American Honda Finance Nts. 26.08.22	EUR	0	1.000
XS1421914745	0,375% 3M MTN 15.02.22	EUR	0	1.000
FR0012649333	0,375% Agence France Locale MTN 20.03.22	EUR	0	500
ES0205032016	0,375% Ferrovial Emisiones Nts. 14.09.22	EUR	0	2.000
XS1612542669	0,375% General Electric Nts. 17.05.22	EUR	0	1.000
XS1516271290	0,375% Sparebank 1 SR Bank MTN 10.02.22	EUR	0	2.000
XS1863994981	0,500% HeidelbergCement Finance Luxembourg MTN 09.08.22	EUR	0	3.000
XS1980189028	0,500% PSA Banque France MTN 12.04.22	EUR	0	1.500
XS1613140489	0,500% Repsol International Finance MTN 23.05.22	EUR	0	3.000
XS1173867323	0,573% Goldman Sachs Group MTN 26.07.22	EUR	0	2.000
XS1405774990	0,625% ASML Holding Nts. 07.07.22	EUR	0	2.500

Während des Berichtszeitraums 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. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
XS1972547183	0,625% Volkswagen Financial Services MTN 01.04.22	EUR	0	2.000
FR0013246725	0,672% VEOLIA Environment MTN 30.03.22	EUR	0	1.000
XS1415535183	0,750% Coca-Cola European Partners Nts. 24.02.22	EUR	0	2.000
XS1412593185	0,750% ENI MTN 17.05.22	EUR	0	1.000
XS1693260702	0,750% LeasePlan Corporation MTN 03.10.22	EUR	0	1.000
XS1188094673	0,750% National Grid North America MTN 11.02.22	EUR	0	1.000
XS1699951767	0,750% Unione di Banche Italiane MTN 17.10.22	EUR	1.000	1.000
XS1169353254	0,800% GE Capital European Funding MTN 21.01.22	EUR	0	1.000
XS1611042646	0,800% Kellogg Nts. 17.11.22	EUR	0	1.000
XS1912656375	0,875% CEZ MTN 21.11.22	EUR	0	1.000
FR0013143344	0,875% Imerys MTN 31.03.22	EUR	0	2.000
XS1936784831	0,875% Santander Consumer Bank MTN 21.01.22	EUR	0	3.000
XS1178105851	0,875% Terna MTN 02.02.22	EUR	0	1.000
XS1531345376	1,000% Becton Dickinson Nts. 15.12.22	EUR	1.000	1.000
XS1204254715	1,000% NN Group MTN 18.03.22	EUR	0	1.000
XS1434560642	1,000% Southern Power Nts. 20.06.22	EUR	0	1.500
XS1573192058	1,125% Fastighets AB Balder Nts. 14.03.22	EUR	0	2.000
XS1233732194	1,125% Michelin Nts. 28.05.22	EUR	0	2.000
DE000A2YB699	1,125% Schaeffler MTN 26.03.22	EUR	0	2.000
XS1333139746	1,125% Svenska Handelsbanken MTN 14.12.22	EUR	2.000	2.000
XS1186131717	1,134% FCE Bank MTN 10.02.22	EUR	0	1.500
XS1218287230	1,250% Credit Suisse Group Finance [Guerns.] MTN 14.04.22	EUR	0	3.000
XS1226306253	1,375% Leeds Building MTN 05.05.22	EUR	0	2.000
XS1532765879	1,414% Zimmer Biomet Holdings Nts. 13.12.22	EUR	0	2.000
XS1237184533	1,500% Adecco International Financial Serv. MTN 13.04.18	EUR	2.000	2.000
XS1116480697	1,500% Barclays MTN 01.04.22	EUR	0	2.000
XS2123371887	1,600% American Honda Finance MTN 20.04.22	EUR	0	1.000
XS1290850707	1,625% Bank of America MTN 14.09.22	EUR	0	3.000
XS2190979489	1,625% Eustream Nts. 25.06.27	EUR	0	2.000
BE6282459609	1,625% Solvay Nts. 02.12.22	EUR	0	1.000
XS1811024543	1,659% EP Infrastructure Nts. 26.04.24	EUR	0	2.000
XS1791704189	1,750% CNAC (HK) Finbridge Nts. 14.06.22	EUR	0	1.000
XS1028955091	1,750% Illinois Tool Works Nts. 20.05.22	EUR	0	1.000
XS1289193176	1,875% ManpowerGroup Nts. 11.09.22	EUR	0	2.000

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
XS1375957294	1,953% BP Capital Markets MTN 03.03.25	EUR	0	1.000
XS1292425664	2,125% ITV Nts. 21.09.22	EUR	0	4.000
XS1050917373	2,125% Volkswagen Leasing MTN 04.04.22	EUR	0	1.000
PTOTESOE0013	2,200% Portugal OBR 17.10.22	EUR	0	2.000
XS1069430368	2,242% Telefonica Emisiones MTN 27.05.22	EUR	0	1.000
XS0854759080	2,250% Allliander MTN 14.11.22	EUR	1.000	1.000
XS0825855751	2,250% Fortum MTN 06.09.22	EUR	0	1.500
XS1378780891	2,250% Xylem Nts. 11.03.23	EUR	1.500	1.500
XS0982708686	2,375% Discovery Communications Nts. 07.03.22	EUR	0	3.000
XS1003017099	2,375% SSE MTN 10.02.22	EUR	0	1.000
XS1117297512	2,500% Expedia Group Nts. 03.06.22	EUR	0	5.000
XS0811690550	2,625% Bertelsmann MTN 02.08.22	EUR	0	1.000
XS0854746343	2,625% Carlsberg Breweries MTN 15.11.22	EUR	0	2.000
XS1111324700	2,625% EDP Finance MTN 18.01.22	EUR	0	1.000
FR0011289230	2,625% Engie MTN 20.07.22	EUR	0	2.000
XS0855167523	2,625% Lanxess MTN 21.11.22	EUR	0	1.000
XS0804217536	2,625% Nederlandse Gasunie MTN 13.07.22	EUR	0	3.000
XS0834367863	2,625% OMV MTN 17.09.22	EUR	0	2.000
XS0829114999	2,625% Orsted MTN 19.09.22	EUR	0	1.000
XS0798790027	2,750% Telenor MTN 27.06.22	EUR	0	3.000
XS0810622935	2,750% Wesfarmers MTN 02.08.22	EUR	0	2.000
XS0795877454	2,950% Deutsche Post Finance MTN 27.06.22	EUR	0	2.000
XS0990109240	3,000% Iberdrola International MTN 31.01.22	EUR	0	1.000
FR0011339746	3,125% Eutelsat Nts. 10.10.22	EUR	0	1.000
XS0737138460	3,375% Enexis Holding MTN 26.01.22	EUR	0	2.000
XS0764637194	3,500% Anglo American Capital MTN 28.03.22	EUR	0	2.000
XS0760364116	3,625% Compagnie de Saint-Gobain MTN 28.03.22	EUR	0	4.000
XS0706229555	3,750% Telstra MTN 16.05.22	EUR	0	2.000
XS1028953989	3,875% Kroatien Nts. 30.05.22	EUR	0	2.000
XS0914400246	3,875% Naturgy Finance MTN 11.04.22	EUR	0	1.000
XS0767278301	4,000% Telekom Finanzmanagement MTN 04.04.22	EUR	0	2.000
XS0680904827	4,000% Telia Company MTN 22.03.22	EUR	0	2.000
XS0752092311	4,250% Koninklijke KPN MTN 01.03.22	EUR	0	4.000
XS0452187916	5,000% ENEL Finance International MTN 14.09.22	EUR	2.500	2.500

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
FR0010474239	5,125% Veolia Environnement MTN 24.05.22	EUR	0	1.000
FR0010491720	5,625% Autoroutes du Sud de la France OBL 04.07.22	EUR	0	1.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS1621087359	0,000% Sumitomo Mitsui Financial Group MTN 14.06.22	EUR	0	1.000
XS1958214964	0,125% Paccar Financial Europe MTN 07.03.22	EUR	0	1.000
FR0013216900	0,424% Danone MTN 03.11.22	EUR	0	2.000
XS1170787797	1,000% Evonik Industries MTN 23.01.23	EUR	1.000	1.000
XS1327027998	1,100% Mastercard Nts. 01.12.22	EUR	2.000	2.000
XS1843449809	1,491% Takeda Pharmaceutical FRN 21.11.22V	EUR	0	1.000
XS1172947902	1,875% Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 21.04.22	EUR	0	1.000
XS1418774706	2,125% Trinity Acquisition Nts. 26.05.22	EUR	0	5.000

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Siemens EuroCash für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

		EUR
I.	Erträge	
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	321.671,51
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	5.212.838,05
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-27.257,03
4.	Sonstige Erträge	1.552,46
	Summe der Erträge	5.508.804,99
II.	Aufwendungen	
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-0,84
2.	Verwaltungsvergütung	-1.562.535,77
3.	Verwahrstellenvergütung	-6.292,52
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-12.445,96
5.	Sonstige Aufwendungen	-28.049,34
	Summe der Aufwendungen	-1.609.324,43
III.	Ordentlicher Nettoertrag	3.899.480,56
IV.	Veräußerungsgeschäfte	
1.	Realisierte Gewinne	22.328,88
2.	Realisierte Verluste	-6.070.980,36
	Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-6.048.651,48
V.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.149.170,92
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	0,00
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-15.853.121,58
VI.	Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-15.853.121,58
VII.	Ergebnis des Geschäftsjahres	-18.002.292,50

Entwicklung des Sondervermögens Siemens EuroCash

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	367.901.690,80	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen/ Steuerabschlag für das laufende Jahr		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		34.235.278,58
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	74.571.285,78	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-40.336.007,20	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		176.066,99
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-18.002.292,50
davon nicht realisierte Gewinne		0,00
davon nicht realisierte Verluste		-15.853.121,58
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		384.310.743,87

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Siemens EuroCash

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Wiederanlage verfügbar	0,00	0,00
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.149.170,92	-0,06
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾	2.149.170,92	0,06
II. Wiederanlage	0,00	0,00

³⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich des negativen Geschäftsergebnisses.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Siemens EuroCash

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	
	EUR	Anteilwert EUR
2022	384.310.743,87	11,23
2021	367.901.690,80	11,79
2020	355.917.534,06	11,85
2019	343.426.085,25	11,89

Sondervermögen Siemens EuroCash

Mindestanlagesumme	keine
Fondsaufgabe	01.08.2000
Ausgabeaufschlag	0,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	0,50%
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Währung	Euro
ISIN	DE0009772632

Angaben nach der Derivateverordnung

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand einer absoluten Value-at-Risk-Grenze ermittelt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,34%
größter potenzieller Risikobetrag	1,50%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,83%

Risikomodell (§10 DerivateV)

Monte-Carlo-Simulation

Parameter (§11 DerivateV)

Konfidenzniveau	99%
Haltedauer	20 Tage

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte **0,98**

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

Sonstige Angaben

Siemens EuroCash

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 1.562.535,77 enthalten.

Anteilwert Siemens EuroCash	EUR	11,23
Umlaufende Anteile Siemens EuroCash	STK	34.209.202,39

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die von der Verwahrstelle übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der Société Générale Securities Services GmbH mittels unabhängiger Referenzkurse von Informationsdienstleistern wie Bloomberg, Refinitiv oder Interactive Data geprüft.

Im Fall von handelbaren Wertpapieren erfolgt die Bewertung zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs. Wertpapiere, für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden im Rahmen eines mehrstufigen Prozesses einer detaillierten Kursprüfung unterzogen, wobei folgende Grundsätze gelten:

- Wertpapiere, für die in Bloomberg kein Kurs bereitgestellt wird, oder deren Kurs länger als 10 Bewertungstage konstant ist, werden als nicht mehr handelbar eingestuft. Die von der Verwahrstelle für diese Wertpapiere gelieferten Kurse werden mittels Quotierungen Dritter oder anhand von Preisen auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen plausibilisiert.
- Ein Wechsel der Kursquelle erfolgt nur bei dauerhafter Verfügbarkeit der neuen Quelle.
- Steht als Kursquelle ausschließlich ein mittels Bewertungsmodell errechneter Preis zur Verfügung, wird dieser Preis anhand eines weiteren unabhängigen Bewertungsmodells verifiziert (Einhaltung des Zwei-Quellen-Prinzips).

Die Bewertung von Investmentanteilen erfolgt grundsätzlich auf Basis des Rücknahmepreises des Vortages oder - sofern kein Rücknahmepreis verfügbar ist - auf Basis von Börsenkursen. Exchange-Traded-Funds werden zum Börsenkurs bewertet.

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Nicht börsengehandelte Derivate (wie z.B. Devisentermingeschäfte oder Swaps) werden mittels marktgängiger Verfahren unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen bewertet.

Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nennwert bewertet. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote Siemens EuroCash

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure(OCF))**0,41 %⁴⁾**

⁴⁾ Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

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

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, Finanzdienstleister und Makler wiederkehrend - meist vierteljährlich - Vermittlungsentgelte als sogenannte "Vermittlungsprovision". Die Höhe dieser Provisionen wird in der Regel in Abhängigkeit vom vermittelten Fondsvolumen bemessen.

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

Siemens EuroCash**Sonstige Erträge**

Keine wesentlichen sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Keine wesentlichen sonstigen Aufwendungen

In dem Posten Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland werden negative Zinsen, die aus der Führung des Bankkontos resultieren, abgesetzt. Die Führung des Bankkontos bei der Verwahrstelle ist eine gesetzliche Verpflichtung des Investmentvermögens und dient der Abwicklung des Zahlungsverkehrs. Ferner können auch negative Zinsen aus Geldanlagen darin enthalten sein.

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

EUR 1.137,56

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

Transaktionen im Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

Transaktionen	Volumen in Fondswährung EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	229.026.884,84	175
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00	0
Relativ in %	0,00 %	0,00 %

Es lagen keine Derivate-Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungen und ggf. sonstigen Zuwendungen

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

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

keine

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	5.518.858,08
davon feste Vergütung:	EUR	4.171.680,43
davon variable Vergütung:	EUR	1.347.177,65
Zahl der durchschnittlichen Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführer):		39
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker:	EUR	1.531.777,88
davon Geschäftsleiter	EUR	1.020.047,51
davon andere Risktaker	EUR	511.730,37

Zusätzliche Informationen

Angaben gem. §101 (2) Nr. 5 KAGB

Der Jahresbericht enthält Angaben nach § 134c Abs 4 AktG, die durch Veröffentlichungen auf unserer Homepage insbesondere unter dem Link <https://new.siemens.com/de/de/produkte/fuer-den-privathaushalt/investmentfonds/rechtliche-hinweise.html> ergänzt werden.

Im Einzelnen finden sich in der Rubrik „Nachhaltigkeitsinformationen“ das Principal Adverses Sustainability Impact Statement mit Informationen der wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen sowie in der Rubrik „Grundsätze der Mitwirkungspolitik“ Angaben zur Ausübung von Aktionärsrechten.

Informationen gemäß Artikel 7 der VERORDNUNG (EU) 2020/852 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

München, 24.04.2023
Siemens Fonds Invest GmbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Siemens Fonds Invest GmbH

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Siemens EuroCash - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts 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 Siemens Fonds Invest 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.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Siemens Fonds Invest 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 durch die Siemens Fonds Invest GmbH 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 aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Siemens Fonds Invest GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Siemens Fonds Invest 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 durch die Siemens Fonds Invest GmbH 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 durch die Siemens Fonds Invest GmbH 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, 24. April 2023

Ernst & Young GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Braun)	(Arlt)
Wirtschaftsprüferin	Wirtschaftsprüfer

Ihre Partner

ISIN	DE0009772632
WKN	977263
Gesellschaft:	Siemens Fonds Invest GmbH
Rechtsform:	GmbH
Sitz:	Otto-Hahn-Ring 6, 81739 München, Telefon: 089 7805-1067
Handelsregister:	Amtsgericht München / HRB 15 49 84
Gründung:	Gegründet am 08.03.2004, übernahm die Gesellschaft am 01.04.2005 das Wertpapierfondsgeschäft und die Firmierung der seit dem 22.10.1992 bestehenden Siemens Kapitalanlagegesellschaft mbH. Seit dem 16.07.2013 firmiert die Gesellschaft unter Siemens Fonds Invest GmbH.
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am 30.09.2022:	3.000.000 Euro
Eigenmittel nach Feststellung Jahresabschluss am 30.09.2022:	10.488.000 Euro
Gesellschafter:	Siemens Beteiligungen Inland GmbH, München
Aufsichtsrat:	Heiko Fischer, Head of Corporate Pensions, Siemens AG (Vorsitzender), Dr. Peter Rathgeb, CFO, Siemens Bank GmbH (Stellvertretender Vorsitzender), Nils Nermann, Vorstandsvorsitzender Sparkasse Neuburg-Rain
Geschäftsführung	Erik Macharzina, Dr. Josef Mehl, Marco Sczesny
Verwahrstelle:	The Bank of New York Mellon SA/NV, Frankfurt am Main
Unabhängiger Wirtschaftsprüfer:	Ernst & Young Aktiengesellschaft, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Steuerberatungsgesellschaft, Eschborn/Frankfurt am Main
Mitgliedschaft:	BVI, Bundesverband Investment und Asset Management e.V.
Aufsichtsbehörde:	BaFin Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht

| Preisinformation

Börsentäglich

Internet: www.siemens.de/publikumsfonds

Print: Börsen-Zeitung

Broschüren

Verkaufsprospekte

Jahresberichte

Halbjahresberichte

Internet:

www.siemens.de/publikumsfonds



Herausgeber:

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

