

**Halbjahresbericht
VV Anleihen
für den Zeitraum
01.03.2024 - 31.07.2024**

Vermögensübersicht zum 31.07.2024

| Anlageschwerpunkte | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 66.749.809,52 | 100,02 |
| 1. Anleihen (nach Restlaufzeit) | 62.379.253,40 | 93,47 |
| < 1 Jahr | 4.325.882,00 | 6,48 |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre | 6.365.220,66 | 9,54 |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre | 13.066.043,07 | 19,58 |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre | 36.368.713,67 | 54,50 |
| >= 10 Jahre | 2.253.394,00 | 3,38 |
| 2. Bankguthaben | 3.373.797,65 | 5,06 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 996.758,47 | 1,49 |
| II. Verbindlichkeiten | -12.366,03 | -0,02 |
| III. Fondsvermögen | 66.737.443,49 | 100,00 |

Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.07.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens | |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|------|
| Bestandspositionen | | | | | | | EUR | 62.379.253,40 | 93,47 | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 42.229.414,33 | 63,28 | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| 3,3750 % American Medical Syst.Eu. B.V. EO-Notes 2024(24/29) | XS2772266420 | | EUR | 2.200 | 2.200 | 0 | % | 100,60461 | 2.213.301,42 | 3,32 |
| 4,6250 % American Tower Corp. EO-Notes 2023(23/31) | XS2622275969 | | EUR | 2.100 | 2.100 | 0 | % | 105,96639 | 2.225.294,19 | 3,33 |
| 3,7500 % AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/32) | XS2593105476 | | EUR | 2.400 | 2.400 | 0 | % | 104,07816 | 2.497.875,84 | 3,74 |
| 1,9490 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/26) | XS2462324232 | | EUR | 2.200 | 2.200 | 0 | % | 98,29124 | 2.162.407,28 | 3,24 |
| 7,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2034) | XS2696902837 | | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 | % | 107,23200 | 2.144.640,00 | 3,21 |
| 4,0000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/28) | XS2696046460 | | EUR | 2.100 | 2.100 | 0 | % | 102,75843 | 2.157.927,03 | 3,23 |
| 1,7500 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30) | XS2247549731 | | EUR | 2.400 | 2.400 | 0 | % | 89,90776 | 2.157.786,24 | 3,23 |
| 4,0000 % CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/31) | XS2648077191 | | EUR | 2.100 | 2.100 | 0 | % | 103,50785 | 2.173.664,85 | 3,26 |
| 4,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27) | XS2654097927 | | EUR | 2.100 | 2.100 | 0 | % | 102,99913 | 2.162.981,63 | 3,24 |
| 4,7500 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2024(24/Und.) | XS2770512064 | | EUR | 2.200 | 2.200 | 0 | % | 100,46917 | 2.210.321,63 | 3,31 |
| 4,8750 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2023(23/Und.) | XS2580221658 | | EUR | 2.200 | 2.200 | 0 | % | 102,42700 | 2.253.394,00 | 3,38 |
| 3,3750 % L'Oréal S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29) | FR001400M6L3 | | EUR | 2.500 | 2.500 | 0 | % | 102,46765 | 2.561.691,13 | 3,84 |
| 3,8750 % Neste Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/29) | XS2598649254 | | EUR | 2.100 | 2.100 | 0 | % | 101,97646 | 2.141.505,66 | 3,21 |
| 1,1250 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/25) | XS1974922442 | | EUR | 2.200 | 2.200 | 0 | % | 98,19600 | 2.160.312,00 | 3,24 |
| 3,7500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/30) | XS2591029876 | | EUR | 2.100 | 2.100 | 0 | % | 101,81324 | 2.138.077,93 | 3,20 |
| 3,6250 % Reckitt Benckiser Treas. Serv. EO-Medium-Term Nts 2023(23/28) | XS2681383662 | | EUR | 2.200 | 2.200 | 0 | % | 101,51452 | 2.233.319,33 | 3,35 |
| 3,7500 % Sika Capital B.V. EO-Notes 2023(23/30) | XS2616008970 | | EUR | 2.200 | 2.200 | 0 | % | 102,40891 | 2.252.995,91 | 3,38 |
| 3,5000 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2024(24/32) | XS2770514789 | | EUR | 2.200 | 2.200 | 0 | % | 100,77069 | 2.216.955,18 | 3,32 |
| 3,7500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2023(23/31) | XS2592516210 | | EUR | 2.100 | 2.100 | 0 | % | 103,09348 | 2.164.963,08 | 3,24 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | EUR | 20.149.839,07 | 30,19 | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| 3,8750 % BNI (Finance) B.V. EO-Notes 2023(23/30) | XS2726461986 | | EUR | 2.100 | 2.100 | 0 | % | 103,14340 | 2.166.011,30 | 3,25 |
| 3,6250 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2024(24/32) | XS2776511730 | | EUR | 2.500 | 2.500 | 0 | % | 102,09777 | 2.552.444,25 | 3,82 |
| 4,7500 % Dufry One B.V. EO-Notes 2024(27/31) | XS2802883731 | | EUR | 2.100 | 2.100 | 0 | % | 100,66400 | 2.113.944,00 | 3,17 |
| 0,2500 % Equinix Inc. EO-Notes 2021(21/27) | XS2304340263 | | EUR | 2.200 | 2.200 | 0 | % | 92,71963 | 2.039.831,75 | 3,06 |
| 2,8750 % IQVIA Inc. EO-Notes 2020(23/28) Reg.S | XS2189947505 | | EUR | 2.200 | 2.200 | 0 | % | 95,89400 | 2.109.668,00 | 3,16 |
| 4,1250 % JDE Peet's N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/30) | XS2728561098 | | EUR | 2.200 | 2.200 | 0 | % | 102,60374 | 2.257.282,28 | 3,38 |
| 3,2000 % Linde PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/31) | XS2765559443 | | EUR | 2.500 | 2.500 | 0 | % | 100,55841 | 2.513.960,13 | 3,77 |
| 4,1250 % LKQ Dutch Bond B.V. EO-Notes 2024(24/31) | XS2777367645 | | EUR | 2.200 | 2.200 | 0 | % | 101,41488 | 2.231.127,36 | 3,34 |
| 2,1250 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 2020(20/25) Reg.S | XS2189594315 | | EUR | 2.200 | 2.200 | 0 | % | 98,43500 | 2.165.570,00 | 3,24 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 3.373.797,65 | 5,06 | |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 3.373.797,65 | 5,06 | |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | | | | |
| Landesbank Baden-Württemberg | | | EUR | 3.373.797,65 | | | % | 100,00000 | 3.373.797,65 | 5,06 |

Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.07.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--------------------------------------|------|-------|---|-----------------------|---|--|------------|----------------------|------------------------------|
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 996.758,47 | 1,49 |
| Zinsansprüche | | | EUR | 838.052,19 | | | | 838.052,19 | 1,26 |
| Forderungen aus fälligen Kupons | | | EUR | 158.706,28 | | | | 158.706,28 | 0,24 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -12.366,03 | -0,02 |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -5.096,34 | | | | -5.096,34 | -0,01 |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -1.592,06 | | | | -1.592,06 | 0,00 |
| Depotgebühren | | | EUR | -1.066,67 | | | | -1.066,67 | 0,00 |
| Prüfungskosten | | | EUR | -4.191,78 | | | | -4.191,78 | -0,01 |
| Veröffentlichungskosten | | | EUR | -419,18 | | | | -419,18 | 0,00 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 66.737.443,49 | 100,00 1) |
| Anteilwert (Rücknahmepreis) | | | | | | | EUR | 102,35 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 102,35 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | STK | 652.052 | |

Fußnoten:

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

| | |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 93,47 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | 0,00 |

Sonstige Angaben

| | | |
|-----------------------------|-----|---------|
| Anteilwert (Rücknahmepreis) | EUR | 102,35 |
| Ausgabepreis | EUR | 102,35 |
| Umlaufende Anteile | STK | 652.052 |

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

1. Die Anteilspreisermittlung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im KAGB und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung (§26ff.).
2. Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich zu dem validierten zuletzt verfügbaren handelbaren Kurs. Börsenkurse oder notierte Preise an anderen organisierten Märkten werden grundsätzlich als handelbare Kurse eingestuft.
3. Wertpapiere, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden auf Grundlage von durch Dritte ermittelten und validierten Verkehrswerten (z.B. auf Basis externer Bewertungsmodelle) beurteilt und bewertet.
4. Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.
5. Investmentanteile und Exchange Traded Funds (ETFs) werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder alternativen Börsenkurs bewertet. Anteile an geschlossenen Fonds werden mit dem von der emittierenden Gesellschaft ermittelten NAV bewertet. Solange in der Anfangsphase von den emittierenden Gesellschaften noch kein NAV veröffentlicht wird, erfolgt der Wertansatz für diese Investmentanteile in Höhe des eingezahlten Kapitals abzüglich eventuell entstandener Kosten.
6. Der Wert von Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen Nominalbetrag.
7. Die Bewertung von Forwards, Swaps, Schuldscheindarlehen und OTC-Optionen erfolgt grundsätzlich auf Basis von marktüblichen Bewertungsmodellen.
8. Der Wert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen validierten Devisenkursen umgerechnet.

weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Der VV Anleihen wurde am 1. März 2024 für unbestimmte Dauer aufgelegt.