



SIEMENS FONDS INVEST GMBH

Halbjahresbericht

Siemens Euroinvest Renten

01.06.2025 bis 30.11.2025

siemens.de/fonds

SIEMENS

Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht	03
Vermögensaufstellung	04
Anhang gem. § 7 NR. 9 KARBV	10
Management und Verwaltung	12
Preisinformation	13

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht zum 30.11.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	52.500.932,93	100,16
1. Anleihen	51.263.191,03	97,79
< 1 Jahr	5.332.686,85	10,17
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	6.459.457,38	12,32
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	9.997.558,79	19,07
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	11.014.950,65	21,01
>= 10 Jahre	18.458.537,36	35,21
2. Bankguthaben	500.907,99	0,96
3. Sonstige Vermögensgegenstände	736.833,91	1,41
II. Verbindlichkeiten	-81.553,59	-0,16
III. Fondsvermögen	52.419.379,34	100,00

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	51.263.191,03	97,79
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	43.447.404,83	82,88
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	43.447.404,83	82,88
0,2500 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2021(31)	XS2407197545	EUR	500	0	0	%	86,057	430.285,00	0,82
4,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2010(41) Ser. 60	BE0000320292	EUR	100	0	0	%	106,670	106.670,18	0,20
3,7500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(45) Ser. 71	BE0000331406	EUR	500	0	0	%	98,262	491.311,80	0,94
1,6000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(47) Ser. 78	BE0000338476	EUR	600	0	0	%	66,004	396.023,04	0,76
2,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(57) Ser. 83	BE0000343526	EUR	600	0	0	%	65,887	395.321,52	0,75
0,6250 % Berlin, Land Landessch.v.2016(2026)Ausg.487	DE000A168015	EUR	400	0	0	%	99,570	398.280,00	0,76
0,1250 % Berlin, Land Landessch.v.2020(2045)Ausg.529	DE000A289LF5	EUR	600	0	0	%	50,777	304.659,00	0,58
1,5000 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.214 v.18(38)	DE000A2G8W32	EUR	550	0	0	%	80,589	443.239,50	0,85
3,1250 % Bulgarien EO-Medium-Term Notes 2015(35)	XS1208856341	EUR	500	0	0	%	97,986	489.927,50	0,93
1,3750 % Finnland, Republik EO-Bonds 2017(47)	FI4000242870	EUR	400	0	0	%	67,000	268.001,88	0,51
0,1250 % Finnland, Republik EO-Bonds 2021(52)	FI4000480488	EUR	600	0	650	%	40,523	243.138,00	0,46
1,8750 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2017(42)	BE0002284538	EUR	200	0	0	%	75,915	151.829,00	0,29
1,5000 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2018(38)	BE0001784389	EUR	300	0	0	%	78,348	235.044,00	0,45
0,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2022(53)	FR0014008181	EUR	150	0	150	%	59,115	106.821,99	0,20
5,5000 % Frankreich EO-OAT 1997(29)	FR0000571218	EUR	1.150	0	0	%	109,845	1.263.222,04	2,41
5,7500 % Frankreich EO-OAT 2001(32)	FR0000187635	EUR	850	0	0	%	117,132	995.617,92	1,90
2,7500 % Frankreich EO-OAT 2012(27)	FR0011317783	EUR	1.000	0	0	%	101,041	1.010.413,95	1,93
1,2500 % Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582	EUR	1.500	200	0	%	85,543	1.283.140,65	2,45
2,5000 % Frankreich EO-OAT 2022(43)	FR001400CMX2	EUR	1.400	0	0	%	81,820	1.145.480,00	2,19
0,2000 % Hamburg, Freie und Hansestadt Land.Schatzanw. Aus.3 v.19(49)	DE000A2LQN79	EUR	50	0	0	%	43,484	21.742,00	0,04
3,7500 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2016(28) Reg.S	XS1432493440	EUR	800	0	0	%	102,631	821.049,48	1,57
0,9000 % Indonesien, Republik EO-Notes 2020(27)	XS2100404396	EUR	300	300	0	%	97,941	293.823,00	0,56
1,5000 % Irland EO-Treasury Bonds 2019(50)	IE00BH3SQB22	EUR	800	0	600	%	66,823	534.585,36	1,02
0,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2020(35)	IE00BKFCV345	EUR	650	250	0	%	79,105	514.182,50	0,98
7,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 1996(26)	IT0001086567	EUR	300	0	0	%	104,719	314.156,28	0,60
6,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 1997(27)	IT0001174611	EUR	100	0	0	%	108,123	108.122,67	0,21
5,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2002(33)	IT0003256820	EUR	400	400	0	%	117,447	469.787,96	0,90
5,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2003(34)	IT0003535157	EUR	750	750	0	%	113,509	851.315,81	1,62
5,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2009(40)	IT0004532559	EUR	2.150	0	0	%	113,881	2.448.435,70	4,67

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,1000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(26)	IT0005370306	EUR	600	600	0	%	100,074	600.442,11	1,15
4,1500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(39)	IT0005582421	EUR	900	0	0	%	104,545	940.905,23	1,79
2,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(30)	IT0005637399	EUR	500	500	0	%	101,400	507.001,18	0,97
3,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(32)	IT0005647265	EUR	250	250	0	%	101,737	254.342,38	0,49
0,0500 % Japan Finance Organ.f.Municip. EO-Medium-Term Notes 2020(27)	XS2113121904	EUR	1.000	0	0	%	97,419	974.190,00	1,86
0,1000 % Japan Finance Organ.f.Municip. EO-Medium-Term Notes 2021(31)	XS2377379461	EUR	1.000	0	0	%	85,101	851.010,00	1,62
0,5000 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(50)	XS2210006339	EUR	900	0	0	%	43,100	387.901,44	0,74
4,0000 % Niederlande EO-Anl. 2005(37)	NL0000102234	EUR	350	0	350	%	109,980	384.929,39	0,73
0,0000 % Niederlande EO-Anl. 2020(30)	NL0014555419	EUR	100	0	0	%	89,755	89.754,66	0,17
0,5000 % Niederlande EO-Bonds 2022(32)	NL0015000RP1	EUR	500	0	0	%	87,605	438.025,00	0,84
0,0100 % Niedersachsen, Land Landessch.v.21(26) Ausg.903	DE000A3H2499	EUR	400	0	0	%	99,418	397.670,00	0,76
2,3750 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.13(33) R.1250	DE000NRW2152	EUR	500	0	0	%	96,814	484.072,05	0,92
0,7500 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.16(41) Reihe 1421	DE000NRW0JV3	EUR	700	0	0	%	67,043	469.297,50	0,90
1,4500 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.17(43) Reihe 1450	DE000NRWOKT5	EUR	1.700	0	0	%	73,716	1.253.172,00	2,39
6,2500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 1997(27) 6	AT0000383864	EUR	500	0	0	%	106,662	533.307,60	1,02
2,4000 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2013(34)	AT0000A10683	EUR	450	0	150	%	96,431	433.938,76	0,83
4,1500 % Österreich, Republik EO-Med.-T. Nts 2007(37) 144A	AT0000A04967	EUR	550	0	0	%	109,466	602.061,19	1,15
0,7500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(28)	AT0000A1ZGE4	EUR	300	0	0	%	97,120	291.358,68	0,56
0,7500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(51)	AT0000A2EJ08	EUR	600	0	400	%	52,599	315.596,78	0,60
2,0000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(26)	AT0000A308C5	EUR	600	600	0	%	100,010	600.060,00	1,14
4,1000 % Portugal, Republik EO-Obl. 2006(37)	PTOTE5OE0007	EUR	2.000	0	0	%	108,939	2.178.788,10	4,16
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26)	PTOTETOEO012	EUR	600	600	0	%	100,597	603.584,10	1,15
2,2500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2018(34)	PTOTEOOE0017	EUR	500	0	0	%	95,464	477.322,10	0,91
1,6500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2022(32)	PTOTEOYOE0031	EUR	800	0	0	%	94,019	752.154,44	1,43
3,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2015(35) Reg.S	XS1313004928	EUR	1.200	0	0	%	87,665	1.051.977,30	2,01
4,1250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(39)Reg.S	XS1892127470	EUR	900	0	0	%	84,080	756.720,00	1,44
1,3750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(29)Reg.S	XS2262211076	EUR	400	400	0	%	91,680	366.718,00	0,70
5,8750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2025(32)Reg.S	XS3021378032	EUR	250	250	0	%	104,873	262.183,08	0,50
0,0500 % Saarland, Land Landesschatz R.5 v.2020(2040)	DE000A289J90	EUR	600	0	0	%	59,785	358.707,00	0,68
6,0000 % Spanien EO-Bonos 1999(29)	ES0000011868	EUR	3.100	0	0	%	111,312	3.450.663,01	6,58
4,7000 % Spanien EO-Bonos 2009(41)	ES00000121S7	EUR	1.100	0	0	%	112,981	1.242.791,94	2,37
5,9000 % Spanien EO-Bonos 2011(26)	ES00000123C7	EUR	800	600	0	%	102,480	819.840,36	1,56
5,1500 % Spanien EO-Bonos 2013(28)	ES00000124C5	EUR	800	0	0	%	108,126	865.010,40	1,65
5,1500 % Spanien EO-Bonos 2013(44)	ES00000124H4	EUR	800	0	0	%	119,277	954.217,00	1,82
1,0500 % Wallonne, Région EO-Medium-Term Notes 2020(40)	BE0002709906	EUR	400	0	0	%	67,342	269.367,52	0,51
2,3750 % Zypern, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1883942648	EUR	800	0	0	%	100,612	804.893,60	1,54
2,7500 % Zypern, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS1956050923	EUR	900	0	0	%	98,645	887.803,20	1,69

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere **EUR** **7.815.786,20** **14,91**

Verzinsliche Wertpapiere **EUR** **7.815.786,20** **14,91**

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,8750 % Chile, Republik EO-Bonds 2015(30)	XS1236685613	EUR	700	0	0	%	95,670	669.689,13	1,28
1,7500 % Chile, Republik EO-Bonds 2016(26)	XS1346652891	EUR	400	0	0	%	99,772	399.086,00	0,76
1,4400 % Chile, Republik EO-Bonds 2018(28/29)	XS1760409042	EUR	500	0	0	%	95,931	479.652,50	0,92
0,8300 % Chile, Republik EO-Bonds 2019(31/31)	XS1843433639	EUR	100	0	0	%	87,865	87.865,00	0,17
1,2500 % Chile, Republik EO-Bonds 2020(39/40)	XS2108987517	EUR	1.000	0	0	%	71,820	718.199,30	1,37
3,8750 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 2016(16/26)	XS1385239006	EUR	1.200	0	0	%	99,964	1.199.568,00	2,29
3,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2014(14/29)	XS1054418600	EUR	500	500	0	%	101,251	506.252,75	0,97
0,0500 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2020(30) Reg.S	XS2259210677	EUR	1.000	0	0	%	87,520	875.198,40	1,67
0,1000 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2021(28)	XS2344384768	EUR	800	0	0	%	94,661	757.288,00	1,44
0,9000 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2021(41)	XS2344384842	EUR	500	0	0	%	66,716	333.580,00	0,64
3,7500 % Peru EO-Bonds 2016(30)	XS1373156618	EUR	1.200	0	0	%	102,859	1.234.308,00	2,35
0,7000 % Philippinen EO-Bonds 2020(29)	XS2104985598	EUR	400	400	0	%	93,390	373.558,00	0,71
0,0000 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS2065939469	EUR	200	0	0	%	90,771	181.541,12	0,35
Summe Wertpapiervermögen							EUR	51.263.191,03	97,79
Bankguthaben, nicht verbrieftes Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	500.907,99	0,96
Bankguthaben							EUR	500.907,99	0,96
EUR - Guthaben bei:									
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		EUR	486.311,31			%	100,000	486.311,31	0,93
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		USD	16.937,99			%	100,000	14.596,68	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	736.833,91	1,41
Zinsansprüche		EUR	736.401,74					736.401,74	1,40
Quellensteueransprüche		EUR	356,25					356,25	0,00
Sonstige Forderungen		EUR	75,92					75,92	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-81.553,59	-0,16
Verwaltungsvergütung		EUR	-40.905,18					-40.905,18	-0,08
Verwahrstellenvergütung		EUR	-961,79					-961,79	0,00
Depotgebühren		EUR	-1.268,90					-1.268,90	0,00
Prüfungskosten		EUR	-10.510,83					-10.510,83	-0,02

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Veröffentlichungskosten		EUR	-2.705,27					-2.705,27	-0,01
Research Kosten		EUR	-8.215,78					-8.215,78	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-16.985,84					-16.985,84	-0,03
Fondsvermögen							EUR	52.419.379,34	100,00¹⁾
Anteilwert							EUR	16,02	
Ausgabepreis							EUR	16,02	
Anteile im Umlauf							STK	3.271.868	

Fußnoten:

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.11.2025

US-Dollar DL	(USD)	1,1604000	= 1 EUR (EUR)
--------------	-------	-----------	---------------

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
6,0000 % Frankreich EO-OAT 1994(25)	FR0000571150	EUR	0	150	
3,3750 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S	XS1268430201	EUR	0	800	
1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)	IT0005090318	EUR	0	1.500	

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

Anhang gem. § 7 NR. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,79
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	16,02
Ausgabepreis	16,02
Anteile im Umlauf	3.271.868

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die von der Verwahrstelle übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von Universal Investment mittels unabhängiger Referenzkurse gemäß Bewertungsrichtlinie geprüft.

Zur Errechnung des Ausgabepreises und des Rücknahmepreises für die Anteile ermittelt die Gesellschaft unter Kontrolle der Verwahrstelle bewertungstäglich den Wert der zum Fonds gehörenden Vermögensgegenstände abzüglich der Verbindlichkeiten (Nettoinventarwert). Die Teilung des so ermittelten Nettoinventarwerts durch die Anzahl der ausgegebenen Anteile ergibt den Anteilwert.

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

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

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

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

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

**Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung
sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A**

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

München, den 1. Dezember 2025

Siemens Fonds Invest GmbH
Die Geschäftsführung

Management und Verwaltung

ISIN	DE0009772590
WKN	977259
Gesellschaft:	Siemens Fonds Invest GmbH
Rechtsform:	GmbH
Sitz:	Otto-Hahn-Ring 6, 81739 München, Telefon: 089 7805-1067
Handelsregister:	Amtsgericht München / HRB 15 49 84
Gründung:	Gegründet am 08.03.2004, übernahm die Gesellschaft am 01.04.2005 das Wertpapierfondsgeschäft und die Firmierung der seit dem 22.10.1992 bestehenden Siemens Kapitalanlagegesellschaft mbH. Seit dem 16.07.2013 firmiert die Gesellschaft unter Siemens Fonds Invest GmbH.
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am 30.09.2025:	3.000.000 Euro
Eigenmittel nach Feststellung Jahresabschluss am 30.09.2025:	10.488.000 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:	PricewaterhouseCoopers GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main
Mitgliedschaft:	BVI, Bundesverband Investment und Asset Management e.V.
Aufsichtsbehörde:	BaFin Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht

Preisinformation

Börsentäglich

Internet: siemens.de/publikumsfonds

Print: Börsen-Zeitung

Broschüren

Verkaufsprospekte

Jahresberichte

Halbjahresberichte

Internet:

siemens.de/publikumsfonds



Herausgeber:

Siemens Fonds Invest GmbH

80200 München

Deutschland

siemens.de/fonds

