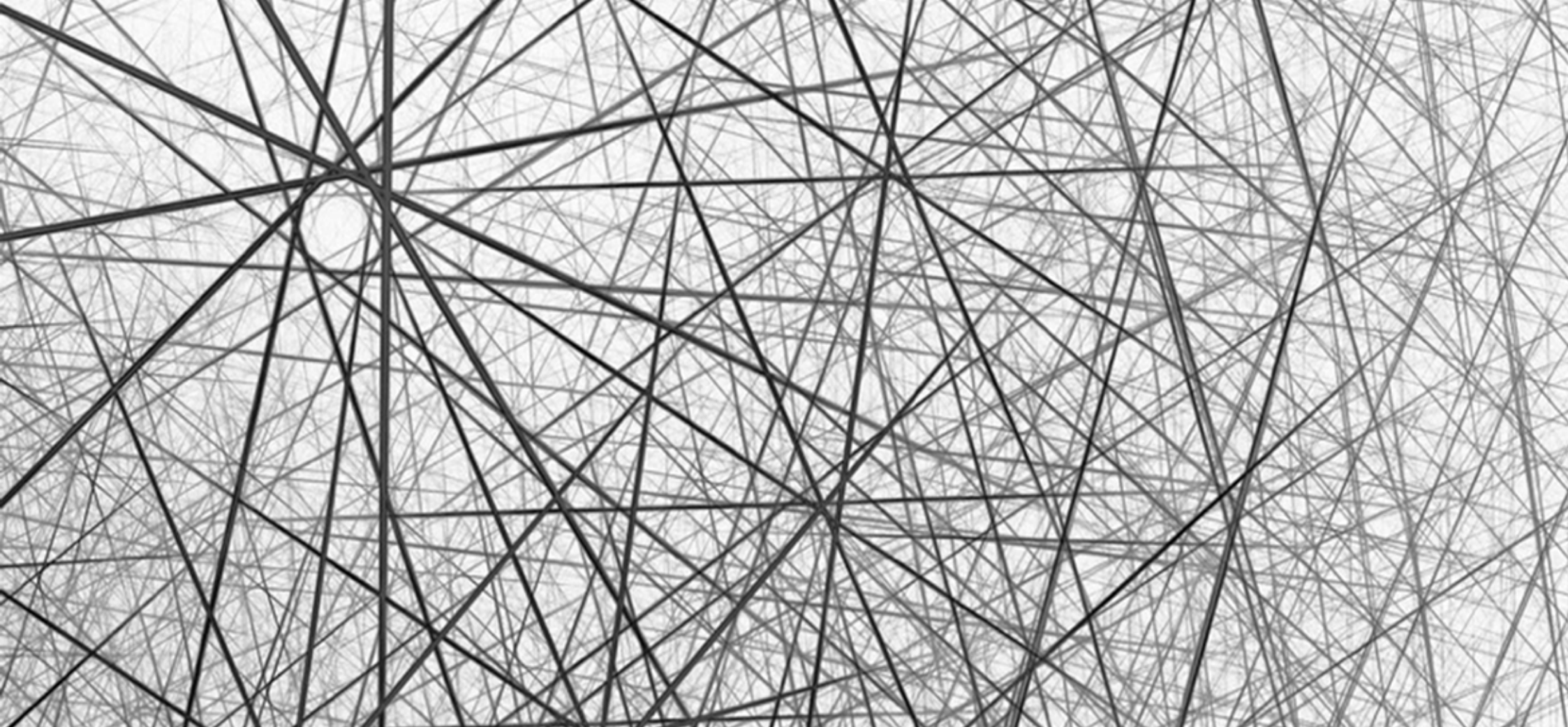




SIEMENS FONDS INVEST GMBH

Halbjahresbericht

Siemens Euroinvest Aktien

01.06.2025 bis 30.11.2025

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

SIEMENS

Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht.03

Vermögensaufstellung 04

Anhang gem. § 7 NR. 9 KARBV15

Management und Verwaltung17

Preisinformation18

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht zum 30.11.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	127.819.457,13	100,42
1. Aktien	115.519.127,09	90,76
Belgien	1.516.995,77	1,19
Bermuda	67.085,24	0,05
Bundesrep. Deutschland	16.945.895,19	13,31
Dänemark	3.215.233,31	2,53
Finnland	1.609.502,19	1,26
Frankreich	23.004.594,77	18,07
Großbritannien	22.578.131,02	17,74
Irland	433.325,05	0,34
Italien	5.553.558,53	4,36
Jersey	782.520,35	0,61
Kasachstan	59.869,05	0,05
Luxemburg	438.776,33	0,34
Niederlande	11.255.356,74	8,84
Norwegen	187.883,07	0,15
Österreich	594.518,02	0,47
Portugal	109.206,50	0,09
Schweden	4.488.815,25	3,53
Schweiz	14.367.732,70	11,29
Spanien	8.310.128,01	6,53
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	5.845.351,26	4,59
CHF	5.251.801,63	4,13
GBP	593.549,63	0,47
3. Investmentanteile	4.519.850,22	3,55
EUR	4.519.850,22	3,55
4. Derivate	384.157,95	0,30
5. Bankguthaben	772.822,05	0,61
6. Sonstige Vermögensgegenstände	778.148,56	0,61
II. Verbindlichkeiten	-534.058,59	-0,42
III. Fondsvermögen	127.285.398,54	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	125.884.328,57	98,90
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	121.364.478,35	95,35
Aktien							EUR	115.519.127,09	90,76
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	32.621	0	1.894	CHF	57,720	2.021.129,37	1,59
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	6.495	180	653	CHF	63,860	445.224,02	0,35
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF -,05	CH1101098163	STK	20	20	0	CHF	785,500	16.863,46	0,01
BKW AG Namens-Aktien SF 2,50	CH0130293662	STK	249	305	56	CHF	167,600	44.796,48	0,04
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767	STK	2	2	0	CHF	11.820,000	25.375,70	0,02
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	CH0010570759	STK	1	0	1	CHF	119.600,000	128.381,28	0,10
Ems-Chemie Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0016440353	STK	141	0	71	CHF	548,000	82.941,18	0,07
Galderma Group AG Registered Shares o.N.	CH1335392721	STK	810	810	0	CHF	160,000	139.115,50	0,11
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	465	619	232	CHF	625,600	312.262,77	0,25
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	127	0	21	CHF	3.387,000	461.731,43	0,36
Helvetia Holding AG Namens-Aktien SF 0,02	CH0466642201	STK	308	308	0	CHF	208,400	68.899,96	0,05
Kühne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	STK	271	0	776	CHF	161,100	46.863,57	0,04
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	679	303	0	CHF	90,300	65.815,48	0,05
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	933	20	88	CHF	550,000	550.826,53	0,43
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	37.003	0	4.750	CHF	104,480	4.149.928,55	3,26
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	251	0	273	CHF	952,800	256.711,89	0,20
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	STK	1.990	1.990	0	CHF	56,720	121.160,15	0,10
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	633	0	181	CHF	287,000	195.009,66	0,15
Schindler Holding AG Namens-Aktien SF -,10	CH0024638212	STK	95	95	0	CHF	272,500	27.788,21	0,02
SGS S.A. Namen-Aktien SF 0,04	CH1256740924	STK	283	424	141	CHF	92,160	27.996,22	0,02
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	2.609	755	256	CHF	158,250	443.188,33	0,35
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	342	0	171	CHF	200,100	73.458,78	0,06
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	978	1.292	314	CHF	91,600	96.162,30	0,08
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0014852781	STK	528	0	56	CHF	880,800	499.208,24	0,39
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	5.655	1.474	0	CHF	141,550	859.237,07	0,68
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	133	16	335	CHF	576,500	82.304,10	0,06
Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	CH0012453913	STK	320	320	0	CHF	72,850	25.023,62	0,02
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	42.848	1.282	1.658	CHF	31,020	1.426.733,53	1,12
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901	STK	66	66	0	CHF	353,400	25.036,93	0,02

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
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK		2.514	0	175	CHF 577,200	1.557.622,16	1,22
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier A DK 1000	DK0010244425	STK		14	14	0	DKK 12.900,000	24.181,24	0,02
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK		14	14	0	DKK 12.875,000	24.134,38	0,02
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759	STK		269	269	0	DKK 799,600	28.799,56	0,02
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK		340	0	170	DKK 580,800	26.440,30	0,02
Danske Bank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010274414	STK		9.113	9.113	0	DKK 296,000	361.171,84	0,28
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	STK		495	0	0	DKK 219,200	14.528,02	0,01
DSV A/S Indehaver Aktier DK 1	DK0060079531	STK		2.874	255	244	DKK 1.467,500	564.710,25	0,44
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK		151	0	431	DKK 2.039,000	41.224,46	0,03
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK		46.331	1.249	4.489	DKK 317,000	1.966.489,97	1,54
Novonesis A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK		694	0	3.092	DKK 401,600	37.317,62	0,03
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690	STK		182	182	0	DKK 769,200	18.744,40	0,01
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DK0060636678	STK		3.159	0	783	DKK 159,500	67.463,85	0,05
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK		1.952	1.952	0	DKK 153,150	40.027,42	0,03
ABN AMRO Bank N.V. Cert.v.Aand.op Naam EO 1	NL0011540547	STK		1.610	1.610	0	EUR 29,150	46.931,50	0,04
Acciona S.A. Acciones Port. EO 1	ES0125220311	STK		106	106	0	EUR 172,900	18.327,40	0,01
ACCOR S.A. Actions Port. EO 3	FR0000120404	STK		1.563	0	0	EUR 46,620	72.867,06	0,06
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK		2.308	547	0	EUR 79,650	183.832,20	0,14
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK		2.152	0	78	EUR 160,400	345.180,80	0,27
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK		379	0	0	EUR 1.340,600	508.087,40	0,40
AEGON Ltd. Registered Shares o.N.	BMG0112X1056	STK		9.647	9.647	0	EUR 6,954	67.085,24	0,05
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 1	ES0105046017	STK		8.119	12.920	4.801	EUR 23,460	190.471,74	0,15
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930	STK		1.428	1.428	0	EUR 58,900	84.109,20	0,07
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK		12.125	587	1.364	EUR 35,650	432.256,25	0,34
AlB Group PLC Registered Shares EO -,625	IE00BF0L3536	STK		3.423	3.423	0	EUR 8,850	30.293,55	0,02
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK		10.144	0	669	EUR 165,120	1.674.977,28	1,32
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK		7.191	65	161	EUR 372,300	2.677.209,30	2,10
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK		8.593	0	1.061	EUR 63,340	544.280,62	0,43
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	STK		1.475	0	311	EUR 69,000	101.775,00	0,08
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK		12.126	1.388	366	EUR 53,020	642.920,52	0,51
argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10	NL0010832176	STK		848	76	58	EUR 782,400	663.475,20	0,52
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK		109	0	659	EUR 474,400	51.709,60	0,04
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK		6.126	265	0	EUR 903,400	5.534.228,40	4,35
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643	STK		1.511	1.511	0	EUR 58,160	87.879,76	0,07
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK		35.507	12.081	0	EUR 38,900	1.381.222,30	1,09
Banca Mediolanum S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004776628	STK		5.921	5.921	0	EUR 18,440	109.183,24	0,09
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK		86.102	13.266	3.863	EUR 18,565	1.598.483,63	1,26
Banco BPM S.p.A. Azioni o.N.	IT0005218380	STK		4.529	4.529	0	EUR 12,415	56.227,54	0,04
Banco Com. Português SA (BCP) Acç. Nom. + Port. Reg. o.N.	PTBCP0AM0015	STK		61.331	61.331	0	EUR 0,821	50.377,28	0,04
Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO -,125	ES0113860A34	STK		13.397	13.397	0	EUR 3,138	42.039,79	0,03
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK		224.935	33.440	16.848	EUR 9,243	2.079.074,21	1,63

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
Bank of Ireland Group PLC Registered Shares EO 1	IE00BD1RP616	STK	2.862	2.862	0	EUR	15,960	45.677,52	0,04
Bankinter S.A. Acciones Nom. EO -,30	ES0113679I37	STK	3.643	3.643	0	EUR	13,560	49.399,08	0,04
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	2.443	0	1.641	EUR	88,040	215.081,72	0,17
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	180	0	0	EUR	129,900	23.382,00	0,02
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	273	0	0	EUR	44,400	12.121,20	0,01
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	1.772	0	380	EUR	92,660	164.193,52	0,13
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	854	0	179	EUR	107,900	92.146,60	0,07
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	18.667	5.675	751	EUR	73,690	1.375.571,23	1,08
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	2.213	2.213	0	EUR	43,020	95.203,26	0,07
BPER Banca S.p.A. Azioni nom. EO 3	IT0000066123	STK	3.147	3.147	0	EUR	10,380	32.665,86	0,03
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348	STK	1.014	0	0	EUR	27,580	27.966,12	0,02
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019	STK	76.884	27.012	6.268	EUR	9,616	739.316,54	0,58
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	382	0	3.256	EUR	134,800	51.493,60	0,04
Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK	2.725	0	11.359	EUR	28,150	76.708,75	0,06
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	11.229	11.229	0	EUR	33,880	380.438,52	0,30
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	6.400	724	3.364	EUR	85,940	550.016,00	0,43
Continental AG	DE0005439004	STK	213	213	0	EUR	64,540	13.747,02	0,01
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK	2.647	2.647	0	EUR	16,520	43.728,44	0,03
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	214	214	0	EUR	84,350	18.050,90	0,01
CVC Capital Partners PLC Registered Shares o.N.	JE00BRX98089	STK	780	780	0	EUR	14,240	11.107,20	0,01
D'leteren Group S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	BE0974259880	STK	86	86	0	EUR	150,000	12.900,00	0,01
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	943	943	0	EUR	77,000	72.611,00	0,06
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK	9.095	0	10.772	EUR	24,110	219.280,45	0,17
Deutsche Bank AG	DE0005140008	STK	24.449	1.058	3.443	EUR	30,610	748.383,89	0,59
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	3.311	1.166	163	EUR	230,500	763.185,50	0,60
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	19.921	6.851	1.881	EUR	44,830	893.058,43	0,70
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	42.498	0	1.038	EUR	27,760	1.179.744,48	0,93
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	30.425	3.608	0	EUR	15,350	467.023,75	0,37
EDP S.A. Acções Nom. EO 1	PTEDPOAM0009	STK	3.070	3.070	0	EUR	3,846	11.807,22	0,01
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK	189	189	0	EUR	119,000	22.491,00	0,02
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112	STK	2.047	2.047	0	EUR	31,260	63.989,22	0,05
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	99.860	0	8.419	EUR	8,908	889.552,88	0,70
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	39.230	2.976	0	EUR	21,900	859.137,00	0,67
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	26.441	0	5.212	EUR	16,132	426.546,21	0,34
Erste Bk d. oest.Sparkassen AG Inhaber-Aktien o.N.	AT00000652011	STK	4.872	981	3.404	EUR	94,150	458.698,80	0,36
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	4.563	805	203	EUR	308,700	1.408.598,10	1,11
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3	STK	253	253	0	EUR	58,640	14.835,92	0,01
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	STK	907	0	0	EUR	132,300	119.996,10	0,09
EuroTeleSites AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000000ETS9	STK	2.151	0	0	EUR	4,720	10.152,72	0,01
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012059018	STK	947	0	474	EUR	72,600	68.752,20	0,05
FDJ United Actions Port. (Prom.) EO -,40	FR0013451333	STK	411	0	0	EUR	24,260	9.970,86	0,01

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
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	1.551	1.593	42	EUR	337,800	523.927,80	0,41
Ferrovial SE Registered Shares EO-,01	NL0015001FS8	STK	11.676	11.676	0	EUR	56,460	659.226,96	0,52
Fincobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	IT0000072170	STK	3.941	0	0	EUR	21,150	83.352,15	0,07
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	FI0009007132	STK	5.780	0	0	EUR	17,695	102.277,10	0,08
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	312	312	0	EUR	41,250	12.870,00	0,01
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	1.089	1.089	0	EUR	47,330	51.542,37	0,04
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTGALOAM0009	STK	1.047	1.047	0	EUR	17,365	18.181,16	0,01
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	659	273	0	EUR	58,400	38.485,60	0,03
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072	STK	20.364	450	2.189	EUR	34,180	696.041,52	0,55
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140	STK	142	142	0	EUR	74,550	10.586,10	0,01
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	679	0	88	EUR	259,400	176.132,60	0,14
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	1.797	625	0	EUR	221,300	397.676,10	0,31
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000008977	STK	400	400	0	EUR	61,550	24.620,00	0,02
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	800	800	0	EUR	70,180	56.144,00	0,04
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	2.954	0	603	EUR	69,580	205.539,32	0,16
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	1.179	22	68	EUR	2.100,000	2.475.900,00	1,95
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	74.568	2.107	9.736	EUR	18,185	1.356.019,08	1,07
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007	STK	133	0	0	EUR	77,280	10.278,24	0,01
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	29.946	0	2.117	EUR	48,250	1.444.894,50	1,14
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	15.991	0	453	EUR	36,330	580.953,03	0,46
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	44.037	4.261	4.141	EUR	22,350	984.226,95	0,77
InPost S.A. Actions au Nomin. EO -,01	LU2290522684	STK	1.138	0	0	EUR	10,100	11.493,80	0,01
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	210.195	18.945	5.833	EUR	5,586	1.174.149,27	0,92
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	186	0	534	EUR	124,300	23.119,80	0,02
JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01	NL0014332678	STK	424	424	0	EUR	31,620	13.406,88	0,01
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	STK	1.411	1.411	0	EUR	20,440	28.840,84	0,02
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	2.993	577	440	EUR	106,150	317.706,95	0,25
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	107	107	0	EUR	292,800	31.329,60	0,02
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	1.072	0	0	EUR	79,950	85.706,40	0,07
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202	STK	895	0	0	EUR	18,350	16.423,25	0,01
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	488	488	1.173	EUR	73,850	36.038,80	0,03
Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40	FR0000121964	STK	705	705	0	EUR	33,560	23.659,80	0,02
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	361	0	1.035	EUR	91,400	32.995,40	0,03
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	STK	5.830	0	2.915	EUR	3,940	22.970,20	0,02
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	3.797	0	795	EUR	58,540	222.276,38	0,17
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	6.557	138	772	EUR	375,600	2.462.809,20	1,93
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	5.678	260	478	EUR	130,550	741.262,90	0,58
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	4.392	73	204	EUR	635,500	2.791.116,00	2,19
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	12.609	0	3.345	EUR	58,160	733.339,44	0,58
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	2.477	0	329	EUR	116,000	287.332,00	0,23
Metso Oyj Registered Shares o.N.	FI0009014575	STK	2.210	2.210	0	EUR	14,180	31.337,80	0,02

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
MFE-MediaForEurope N.V. Aandelen op naam Cl.A EO -,06	NL00150010I1	STK	1	1	0	0	EUR 3,108	3,11	0,00
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148	STK	617	617	0	0	EUR 58,120	35.860,04	0,03
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	104	104	104	0	EUR 352,300	36.639,20	0,03
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	2.316	2.316	0	206	EUR 544,000	1.259.904,00	0,99
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	260	260	260	0	EUR 96,250	25.025,00	0,02
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	520	520	520	0	EUR 62,480	32.489,60	0,03
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	24.006	24.006	24.006	74.496	EUR 5,242	125.839,45	0,10
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	28.034	28.034	28.034	0	EUR 14,190	397.802,46	0,31
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377	STK	679	679	362	0	EUR 61,650	41.860,35	0,03
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	350	350	350	4.455	EUR 77,580	27.153,00	0,02
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171	STK	2.525	2.525	2.525	0	EUR 20,610	52.040,25	0,04
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	21.450	21.450	4.914	15.635	EUR 54,260	1.163.877,00	0,91
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	533	533	533	0	EUR 86,300	45.997,90	0,04
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	1.721	1.721	0	3.656	EUR 83,980	144.529,58	0,11
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	402	402	0	0	EUR 33,520	13.475,04	0,01
Rational AG	DE0007010803	STK	26	26	0	0	EUR 644,000	16.744,00	0,01
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271	STK	471	471	0	1.350	EUR 50,900	23.973,90	0,02
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	27.527	27.527	0	990	EUR 34,600	952.434,20	0,75
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203	STK	665	665	0	0	EUR 32,790	21.805,35	0,02
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	594	594	594	0	EUR 1.480,500	879.417,00	0,69
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33	STK	8.349	8.349	8.349	0	EUR 28,220	235.608,78	0,19
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI4000552500	STK	37.362	37.362	28.948	8.816	EUR 10,135	378.663,87	0,30
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	15.311	15.311	1.280	247	EUR 85,760	1.313.071,36	1,03
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	19.338	19.338	7.095	999	EUR 208,550	4.032.939,90	3,17
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002	STK	71	71	71	0	EUR 207,300	14.718,30	0,01
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	8.006	8.006	0	3.373	EUR 231,000	1.849.386,00	1,45
SEB S.A. Actions Port. EO 1	FR0000121709	STK	322	322	322	0	EUR 48,720	15.687,84	0,01
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9	STK	482	482	0	0	EUR 34,600	16.677,20	0,01
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	10.088	10.088	985	1.206	EUR 59,940	604.674,72	0,48
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	1.337	1.337	0	669	EUR 19,776	26.440,51	0,02
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	900	900	0	0	EUR 71,440	64.296,00	0,05
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	1.964	1.964	309	0	EUR 112,000	219.968,00	0,17
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168	STK	59.009	59.009	59.009	0	EUR 0,485	28.607,56	0,02
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	134	134	0	0	EUR 59,240	7.938,16	0,01
Tenaris S.A. Registered Shares DL 1	LU2598331598	STK	6.152	6.152	0	1.273	EUR 17,380	106.921,76	0,08
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	10.968	10.968	10.968	0	EUR 56,800	622.982,40	0,49
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	1.866	1.866	268	152	EUR 240,500	448.773,00	0,35
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	19.708	19.708	1.991	1.266	EUR 64,090	1.263.085,72	0,99
Unipol Assicurazioni S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004810054	STK	5.687	5.687	5.687	0	EUR 19,755	112.346,69	0,09
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	STK	21.703	21.703	24.606	7.022	EUR 22,080	479.202,24	0,38
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409	STK	1.979	1.979	0	274	EUR 63,500	125.666,50	0,10

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
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	10.633	0	816	EUR	122,250	1.299.884,25	1,02
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	2.536	0	1.326	EUR	91,600	232.297,60	0,18
Aberdeen Group PLC Reg. Shares LS -,139682539	GB00BF8Q6K64	STK	2	0	0	GBP	2,072	4,73	0,00
Admiral Group PLC Registered Shares LS -,001	GB00B02J6398	STK	1.629	0	326	GBP	31,720	59.013,11	0,05
Anglo American PLC Registered Shs DL-,62385531135	GB00BTK05J60	STK	15.674	15.674	0	GBP	28,510	510.353,75	0,40
Ashmore Group PLC Registered Shares LS -,0001	GB00B132NW22	STK	1	0	0	GBP	1,629	1,86	0,00
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	4.597	0	2.597	GBP	48,280	253.475,51	0,20
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	GB0006731235	STK	3.085	0	1.542	GBP	21,360	75.257,65	0,06
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	28.473	636	3.564	GBP	139,740	4.544.103,49	3,57
Auto Trader Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BVYVFW23	STK	2.010	0	0	GBP	6,390	14.668,68	0,01
Aviva PLC Registered Shares LS -,33	GB00BPQY8M80	STK	2.654	2.654	17.165	GBP	6,518	19.756,48	0,02
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	STK	196.889	17.105	0	GBP	4,303	967.467,93	0,76
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38	STK	744	0	2.132	GBP	21,640	18.387,57	0,01
Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	GB00B033F229	STK	9.027	9.027	0	GBP	1,715	17.680,80	0,01
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK	2.102	0	1.051	GBP	37,880	90.936,23	0,07
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	23.377	0	12.990	GBP	23,720	633.282,82	0,50
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	27.837	0	1.075	GBP	17,355	551.748,67	0,43
Evrax PLC Registered Shares DL 0,05	GB00B71N6K86	STK	27.086	0	0	GBP	0,809	25.022,69	0,02
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48	STK	15.126	1.447	1.403	GBP	33,230	574.048,63	0,45
Fresnillo PLC Registered Shares DL -,50	GB00B2QPKJ12	STK	1.965	1.965	0	GBP	26,340	59.111,58	0,05
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	STK	47.897	47.897	0	GBP	3,608	197.364,52	0,16
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	STK	61.824	0	814	GBP	17,910	1.264.581,82	0,99
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BMX86B70	STK	145.158	58.512	20.301	GBP	3,709	614.882,39	0,48
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071	STK	3.312	0	0	GBP	35,600	134.658,75	0,11
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	297.775	0	33.067	GBP	10,702	3.639.547,80	2,86
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031638363	STK	359	0	1.030	GBP	46,260	18.966,81	0,01
Jupiter Fund Management PLC Registered Shares LS -,02	GB00B53P2009	STK	2	0	0	GBP	1,466	3,35	0,00
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0005603997	STK	4.179	4.179	0	GBP	2,469	11.783,86	0,01
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	835.405	72.069	0	GBP	0,961	917.266,29	0,72
London Stock Exchange GroupPLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B05WJX34	STK	6.231	208	274	GBP	89,080	633.916,72	0,50
M&G PLC Registered Shares LS -,05	GB00BKFB1C65	STK	6.413	6.413	0	GBP	2,724	19.950,90	0,02
Mony Group PLC Registered Shares LS -,02	GB00B1ZBKY84	STK	1	0	0	GBP	1,886	2,15	0,00
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	STK	60.142	1.726	1.747	GBP	11,465	787.492,04	0,62
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	GB00BM8PJY71	STK	145.583	5.818	2.566	GBP	6,322	1.051.137,19	0,83
NEXT PLC Registered Shares LS 0,10	GB0032089863	STK	875	983	108	GBP	141,200	141.103,24	0,11
Phoenix Group Holdings PLC Registered Shares LS -,10	GB00BGXQNP29	STK	1.608	1.608	0	GBP	6,960	12.781,73	0,01
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	STK	44.430	47.754	3.324	GBP	10,935	554.867,58	0,44
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	9.085	468	840	GBP	58,520	607.188,44	0,48
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	13.846	0	10.335	GBP	54,220	857.389,36	0,67
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	GB00B8C3BL03	STK	2.276	0	0	GBP	10,745	27.930,13	0,02
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	22.775	22.775	0	GBP	27,835	724.008,82	0,57

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
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206	STK	904	904	0	GBP	12,545	12.951,90	0,01
Smiths Group PLC Registered Shares LS -,375	GB00B1WY2338	STK	866	866	0	GBP	24,440	24.172,04	0,02
Spirax Group PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFQGN14	STK	165	0	0	GBP	67,050	12.635,05	0,01
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733	STK	17.813	0	4.647	GBP	21,980	447.155,94	0,35
Standard Chartered PLC Registered Shares DL -,50	GB0004082847	STK	29.032	3.520	3.602	GBP	16,735	554.877,25	0,44
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	GB00BLGZ9862	STK	113.754	0	22.976	GBP	4,503	585.009,44	0,46
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	3.716	0	1.858	GBP	45,440	192.844,95	0,15
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	25.381	25.381	0	GBP	0,940	27.253,56	0,02
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010345853	STK	464	464	4.043	NOK	246,300	9.739,08	0,01
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	NO0010161896	STK	1.283	1.283	0	NOK	270,500	29.575,31	0,02
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	1.876	1.876	0	NOK	233,100	37.265,81	0,03
Gjensidige Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 2	NO0010582521	STK	3.999	2.887	0	NOK	283,200	96.511,72	0,08
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308	STK	1.188	1.188	0	NOK	146,100	14.791,15	0,01
Addtech AB Namn-Aktier B SK -,1875	SE0014781795	STK	602	0	0	SEK	324,400	17.844,05	0,01
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876	STK	2.391	0	1.195	SEK	445,700	97.372,92	0,08
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	16.633	711	2.465	SEK	358,600	545.000,44	0,43
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	STK	61.976	0	12.741	SEK	160,200	907.197,89	0,71
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria) o.N.	SE0017486897	STK	3.877	3.877	21.813	SEK	144,300	51.118,50	0,04
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0020050417	STK	549	549	0	SEK	451,800	22.663,90	0,02
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109	STK	6.018	0	3.009	SEK	202,600	111.405,75	0,09
EQT AB Namn-Aktier o.N.	SE0012853455	STK	906	906	0	SEK	327,000	27.070,23	0,02
Evolution AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	SE0012673267	STK	475	475	0	SEK	645,200	28.002,96	0,02
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125	SE0000106270	STK	3.644	3.644	0	SEK	171,300	57.036,35	0,04
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015961909	STK	1.984	1.984	17.318	SEK	110,400	20.013,67	0,02
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015811963	STK	23.495	1.621	19.707	SEK	321,400	689.981,27	0,54
Latour Investment AB Namn-Aktier B SK -,208325	SE0010100958	STK	3.224	0	908	SEK	225,700	66.487,89	0,05
Lifco AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015949201	STK	2.281	0	641	SEK	347,200	72.363,74	0,06
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	45.259	8.064	0	SEK	167,050	690.823,99	0,54
Saab AB Namn-Aktier B o.N.	SE0021921269	STK	472	472	0	SEK	475,600	20.511,61	0,02
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	23.151	12.681	411	SEK	285,100	603.091,14	0,47
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	SE0000148884	STK	20.934	879	15.578	SEK	187,850	359.318,35	0,28
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	STK	1.004	1.004	0	SEK	247,000	22.659,31	0,02
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599	STK	1.740	1.740	0	SEK	130,900	20.811,57	0,02
Swedbank AB Namn-Aktier A o.N.	SE0000242455	STK	983	983	0	SEK	300,300	26.972,73	0,02
Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625	SE0005190238	STK	1.345	1.345	0	SEK	150,200	18.459,00	0,01
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	19.457	0	17.244	SEK	91,080	161.925,36	0,13
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446	STK	20.956	881	13.649	SEK	282,800	541.506,62	0,43
Solidcore Resources PLC Registered Shares DL-,03	JE00B6T55470	STK	11.755	0	0	USD	5,910	59.869,05	0,05
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911	STK	592	592	0	USD	598,870	305.524,85	0,24

Sonstige Beteiligungswertpapiere
EUR
5.845.351,26
4,59

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
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK		15.916	654	0	CHF 307,400	5.251.801,63	4,13
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK		16.457	4.337	1.452	GBP 31,580	593.549,63	0,47
Investmentanteile							EUR	4.519.850,22	3,55
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	4.519.850,22	3,55
Siemens Qual. & Divid. Europa Inhaber-Anteile	DE000A0MYQ28	ANT		270.003	0	134.997	EUR 16,740	4.519.850,22	3,55
Summe Wertpapiervermögen							EUR	125.884.328,57	98,90
Derivate							EUR	384.157,95	0,30
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	384.157,95	0,30
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	384.157,95	0,30
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 19.12.25 EUREX		185	EUR	Anzahl 132				384.157,95	0,30
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	772.822,05	0,61
Bankguthaben							EUR	772.822,05	0,61
EUR - Guthaben bei:									
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			EUR	376.974,30			% 100,000	376.974,30	0,30
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			DKK	1.360.806,00			% 100,000	182.203,63	0,14
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			NOK	29.717,08			% 100,000	2.532,45	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			SEK	1.352.552,60			% 100,000	123.586,25	0,10
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			CHF	6.315,64			% 100,000	6.779,35	0,01
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			GBP	53.734,00			% 100,000	61.368,21	0,05

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
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			USD	22.486,07			% 100,000	19.377,86	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	778.148,56	0,61
Dividendenansprüche			EUR	77.538,97				77.538,97	0,06
Quellensteueransprüche			EUR	700.559,80				700.559,80	0,55
Sonstige Forderungen			EUR	49,79				49,79	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-534.058,59	-0,42
Verwaltungsvergütung			EUR	-122.389,58				-122.389,58	-0,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-961,79				-961,79	0,00
Depotgebühren			EUR	-3.887,53				-3.887,53	0,00
Prüfungskosten			EUR	-11.245,14				-11.245,14	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-2.705,27				-2.705,27	0,00
Research Kosten			EUR	-8.711,33				-8.711,33	-0,01
Variation Margin			EUR	-384.157,95				-384.157,95	-0,30
Fondsvermögen							EUR	127.285.398,54	100,00¹⁾
Anteilwert							EUR	19,22	
Ausgabepreis							EUR	19,22	
Anteile im Umlauf							STK	6.622.504	
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			
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9316000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4686000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8756000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,7345000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,9442000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1604000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
-----	-------------------

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Capita PLC Registered Shares LS -,31	GB00BPCT7534	STK	0	0	
Industrivården AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	SE0000190126	STK	0	2.779	
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	468	11.536	
Mondi PLC Registered Shares EO -,22	GB00BMWC6P49	STK	0	8.050	
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	GB0006776081	STK	0	4.268	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	0	10.252	
Andere Wertpapiere					
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509R1	STK	1.761	1.761	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK	0	1.292	
Direct Line Insurance Grp PLC Reg.Shares LS-,109090909	GB00BY9D0Y18	STK	0	1	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809U3	STK	82.197	82.197	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			6.980,58

Anhang gem. § 7 NR. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,90
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,30
Sonstige Angaben	
Anteilwert	19,22
Ausgabepreis	19,22
Anteile im Umlauf	6.622.504

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	DE0009772582
WKN	977258
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](https://www.siemens.de/publikumsfonds)

Print: Börsen-Zeitung

Broschüren

Verkaufsprospekte

Jahresberichte

Halbjahresberichte

Internet:

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



Herausgeber:

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

© 2025 Siemens Fonds Invest GmbH, München

