

SIEMENS FONDS INVEST GMBH

Jahresbericht

# Siemens Euroinvest Renten

01.06.2024 bis 31.05.2025

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

**SIEMENS**

# Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht .....	03
Vermögensübersicht .....	06
Vermögensaufstellung .....	07
Anhang gem. § 7 NR. 9 KARBV .....	16
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	23
Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Anhang IV) ...	26
Management und Verwaltung .....	27
Preisinformation .....	28

# Tätigkeitsbericht

## Anlageziel und Anlagepolitik

Das von der Siemens Fonds Invest GmbH, München, verwaltete Sondervermögen Siemens Euroinvest Renten ist ein OGAW-Sondervermögen im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB). Dieses OGAW-Sondervermögen berücksichtigt ökologische oder soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung. Der Siemens Euroinvest Renten investiert hauptsächlich in Staatsanleihen und Anleihen staatsnaher Emittenten, die in Euro denominated sind. Das Anlageziel besteht darin, nach Kosten die Wertentwicklung des Vergleichsindex (JPM EMU) zu übertreffen. Das Management verfolgt einen quantitativ orientierten Investmentprozess. Das Managerteam versucht, durch die gezielte Auswahl von Emittenten und die Steuerung der Laufzeiten einen stetigen Wertzuwachs zu erzielen. Bei der Umsetzung werden auch Finanzterminkontrakte (Bund-Futures) eingesetzt. Dies hält die Transaktionskosten niedrig und erleichtert die Umsetzung von Zinserwartungen.

## Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Das Portfolio setzt sich zum Geschäftsjahresende im Wesentlichen aus Staatsanleihen zusammen. Das restliche Fondsvermögen entfiel überwiegend auf Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände. Wesentliche Veränderungen der Struktur erfolgten im Berichtszeitraum nicht.



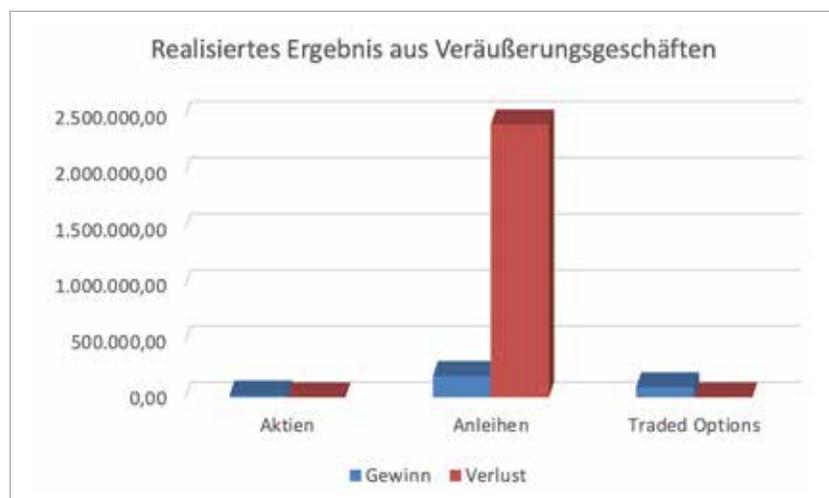
Bezeichnung	Betrag	Prozent
Anleihen	48.820.069,84	90,77
Bankguthaben	4.493.064,13	8,35
Sonstige Vermögensgegenstände	557.307,99	1,04
Verbindlichkeiten	-87.981,40	-0,16
<b>Fondsvermögen</b>	<b>53.782.460,56</b>	<b>100,00</b>

## Fondsentwicklung und Fondsergebnis

Im Berichtszeitraum erzielte das Sondervermögen eine Wertentwicklung (nach BVI-Methode)<sup>1</sup>: Siemens Euroinvest Renten von 3,51%

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses sind der nachfolgenden Übersicht zu entnehmen.

## Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses in EUR (ohne Ertragsausgleich)



Bezeichnung	Gewinn	Verlust
Aktien	14.500,98	0,00
Anleihen	190.267,01	2.430.121,81
Traded Options	89.965,93	0,00

<sup>1</sup> Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

## Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Die wesentlichen Risiken des Sondervermögens sind das Zinsänderungsrisiko für die im Portfolio befindlichen Zinsinstrumente sowie das Adressenausfallrisiko der Anleihe-Emittenten.

Zudem bestehen Nachhaltigkeitsrisiken. Diese sind definiert als Ereignisse oder Bedingungen in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnten.

Das Kursänderungsrisiko, gemessen an der jährlichen Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug zum Ende des Berichtszeitraums 4,04%.

Die Zinssensitivität des Rentenportfolios betrug zum Ende des Berichtszeitraums 7,05 (Modifizierte Duration incl. Derivate).

Das Marktrisiko wurde aktiv überwacht. Keine außergewöhnlichen Risiken traten auf.

## Sonstige wesentliche Ereignisse

Keine Ereignisse mit wesentlichem Einfluss auf den Fonds.

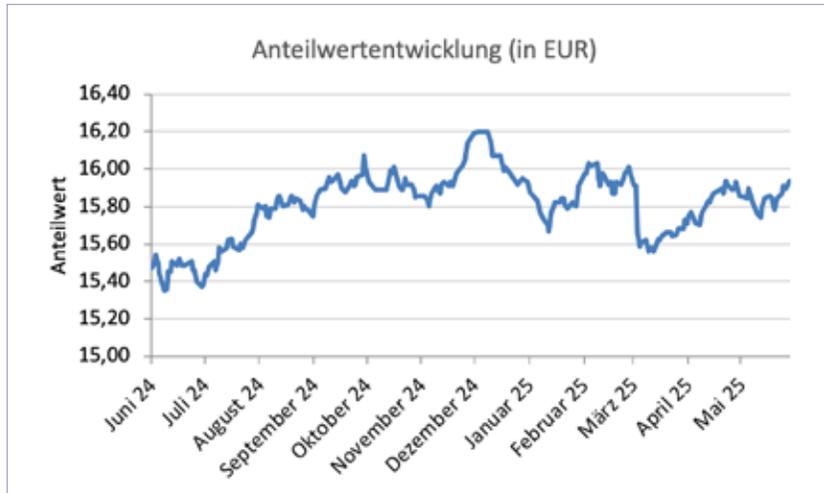
## Zusätzliche Angaben

### Angaben zur Transparenz gemäß Taxonomieverordnung bzw. Offenlegungsverordnung

Das OGAW-Sondervermögen fördert ökologische und / oder soziale Merkmale gem. Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019 / 2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 (Offenlegungsverordnung).

Die Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale des Sondervermögens sind in der Anlage „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1,2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ enthalten.

## Wertentwicklung im Berichtszeitraum



# Vermögensübersicht

## Vermögensübersicht zum 31.05.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>53.870.441,96</b>	<b>100,16</b>
1. Anleihen	48.820.069,84	90,77
< 1 Jahr	4.842.651,85	9,00
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.208.867,30	7,83
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	9.853.363,99	18,32
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	8.876.250,62	16,50
>= 10 Jahre	21.038.936,08	39,12
2. Bankguthaben	4.493.064,13	8,35
3. Sonstige Vermögensgegenstände	557.307,99	1,04
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-87.981,40</b>	<b>-0,16</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>53.782.460,56</b>	<b>100,00</b>

# Vermögensaufstellung

## Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>48.820.069,84</b>	<b>90,77</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>41.926.649,28</b>	<b>77,96</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>41.926.649,28</b>	<b>77,96</b>
0,2500 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2021(31)	XS2407197545		EUR	500	0	0	% 85,014	425.070,00	0,79
4,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2010(41) Ser. 60	BE0000320292		EUR	100	0	0	% 109,271	109.271,00	0,20
3,7500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(45) Ser. 71	BE0000331406		EUR	500	0	0	% 101,878	509.390,00	0,95
1,6000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(47) Ser. 78	BE0000338476		EUR	600	0	0	% 68,787	412.722,00	0,77
2,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(57) Ser. 83	BE0000343526		EUR	600	0	0	% 70,468	422.808,00	0,79
0,6250 % Berlin, Land Landessch.v.2016(2026)Ausc.487	DE000A168015		EUR	400	0	0	% 98,914	395.656,00	0,74
0,1250 % Berlin, Land Landessch.v.2020(2045)Ausc.529	DE000A289LF5		EUR	600	0	0	% 51,734	310.404,00	0,58
1,5000 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.214 v.18(38)	DE000A2G8W32		EUR	550	0	0	% 81,203	446.613,75	0,83
3,1250 % Bulgarien EO-Medium-Term Notes 2015(35)	XS1208856341		EUR	500	0	0	% 98,002	490.007,50	0,91
1,3750 % Finnland, Republik EO-Bonds 2017(47)	FI4000242870		EUR	400	0	0	% 68,754	275.015,92	0,51
0,1250 % Finnland, Republik EO-Bonds 2021(52)	FI4000480488		EUR	1.250	0	0	% 43,476	543.450,00	1,01
1,8750 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2017(42)	BE0002284538		EUR	200	0	0	% 77,644	155.288,50	0,29
1,5000 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2018(38)	BE0001784389		EUR	300	0	0	% 79,621	238.861,50	0,44
0,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2022(53)	FR0014008181		EUR	300	0	0	% 65,875	235.470,19	0,44
6,0000 % Frankreich EO-OAT 1994(25)	FR0000571150		EUR	150	0	200	% 101,560	152.340,00	0,28
5,5000 % Frankreich EO-OAT 1997(29)	FR0000571218		EUR	1.150	0	0	% 111,831	1.286.056,50	2,39
5,7500 % Frankreich EO-OAT 2001(32)	FR0000187635		EUR	850	0	0	% 119,424	1.015.104,00	1,89
2,7500 % Frankreich EO-OAT 2012(27)	FR0011317783		EUR	1.000	0	1.400	% 101,699	1.016.990,00	1,89
1,2500 % Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582		EUR	1.300	0	0	% 86,005	1.118.065,00	2,08
2,5000 % Frankreich EO-OAT 2022(43)	FR001400CMX2		EUR	1.400	400	0	% 85,125	1.191.750,00	2,22
0,2000 % Hamburg, Freie und Hansestadt Land.Schatzanw. Aus.3 v.19(49)	DE000A2LQN79		EUR	50	0	0	% 46,829	23.414,50	0,04
3,3750 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S	XS1268430201		EUR	800	0	0	% 100,024	800.192,00	1,49
3,7500 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2016(28) Reg.S	XS1432493440		EUR	800	0	0	% 102,581	820.646,00	1,53
1,5000 % Irland EO-Treasury Bonds 2019(50)	IE00BH3SQB22		EUR	1.400	0	0	% 69,940	979.160,00	1,82
0,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2020(35)	IE00BKFC345		EUR	400	0	0	% 79,080	316.320,00	0,59
7,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 1996(26)	IT0001086567		EUR	300	0	350	% 107,480	322.440,00	0,60
6,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 1997(27)	IT0001174611		EUR	100	0	0	% 110,490	110.490,00	0,21
5,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2009(40)	IT0004532559		EUR	2.150	0	0	% 112,900	2.427.350,00	4,51
1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)	IT0005090318		EUR	1.500	1.500	0	% 99,993	1.499.897,85	2,79

## Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
4,1500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(39)	IT0005582421		EUR	900	300	0	% 103,593	932.333,54	1,73
0,0500 % Japan Finance Organ.f.Municip. EO-Medium-Term Notes 2020(27)	XS2113121904		EUR	1.000	0	0	% 96,484	964.840,00	1,79
0,1000 % Japan Finance Organ.f.Municip. EO-Medium-Term Notes 2021(31)	XS2377379461		EUR	1.000	0	0	% 84,135	841.350,00	1,56
0,5000 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(50)	XS2210006339		EUR	900	0	0	% 45,614	410.526,00	0,76
4,0000 % Niederlande EO-Anl. 2005(37)	NL0000102234		EUR	700	0	0	% 111,448	780.136,00	1,45
0,0000 % Niederlande EO-Anl. 2020(30)	NL0014555419		EUR	100	0	0	% 89,322	89.322,00	0,17
0,5000 % Niederlande EO-Bonds 2022(32)	NL0015000RP1		EUR	500	0	400	% 87,490	437.450,00	0,81
0,0100 % Niedersachsen, Land Landessch.v.21(26) Ausg.903	DE000A3H2499		EUR	400	0	0	% 98,451	393.804,00	0,73
2,3750 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.13(33) R.1250	DE000NRW2152		EUR	500	0	0	% 97,189	485.944,58	0,90
0,7500 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.16(41) Reihe 1421	DE000NRW0JV3		EUR	700	0	0	% 67,597	473.180,23	0,88
1,4500 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.17(43) Reihe 1450	DE000NRW0KT5		EUR	1.700	0	0	% 74,293	1.262.981,00	2,35
6,2500 % Österreich, Republik EO-Bundes anl. 1997(27) 6	AT0000383864		EUR	500	0	700	% 108,941	544.703,80	1,01
2,4000 % Österreich, Republik EO-Bundes anl. 2013(34)	AT0000A10683		EUR	600	0	0	% 96,769	580.614,00	1,08
4,1500 % Österreich, Republik EO-Med.-T. Nts 2007(37) 144A	AT0000A04967		EUR	550	200	0	% 110,343	606.887,35	1,13
0,7500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(28)	AT0000A1ZGE4		EUR	300	0	200	% 96,751	290.251,50	0,54
0,7500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(51)	AT0000A2EJ08		EUR	1.000	0	0	% 55,115	551.148,50	1,02
4,1000 % Portugal, Republik EO-Obl. 2006(37)	PTOTE5OE0007		EUR	2.000	0	0	% 109,319	2.186.380,00	4,07
2,2500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2018(34)	PTOTEWEO0017		EUR	500	0	0	% 95,599	477.995,00	0,89
1,6500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2022(32)	PTOTEYOE0031		EUR	800	0	0	% 94,064	752.512,00	1,40
3,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2015(35) Reg.S	XS1313004928		EUR	1.200	0	0	% 81,847	982.158,60	1,83
4,1250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(39)Reg.S	XS1892127470		EUR	900	0	0	% 76,518	688.657,50	1,28
0,0500 % Saarland, Land Landesschatz R.5 v.2020(2040)	DE000A289J90		EUR	600	0	0	% 61,749	370.491,00	0,69
6,0000 % Spanien EO-Bonos 1999(29)	ES0000011868		EUR	3.100	0	0	% 113,322	3.512.982,00	6,53
4,7000 % Spanien EO-Bonos 2009(41)	ES0000012157		EUR	1.100	200	0	% 113,239	1.245.629,00	2,32
5,9000 % Spanien EO-Bonos 2011(26)	ES00000123C7		EUR	200	0	2.100	% 104,612	209.224,00	0,39
5,1500 % Spanien EO-Bonos 2013(28)	ES00000124C5		EUR	800	0	0	% 109,707	877.656,00	1,63
5,1500 % Spanien EO-Bonos 2013(44)	ES00000124H4		EUR	800	50	0	% 119,654	957.232,00	1,78
1,0500 % Wallonne, Région EO-Medium-Term Notes 2020(40)	BE0002709906		EUR	400	0	0	% 68,297	273.186,00	0,51
2,3750 % Zypern, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1883942648		EUR	800	0	0	% 100,382	803.058,68	1,49
2,7500 % Zypern, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS1956050923		EUR	900	0	0	% 99,308	893.770,79	1,66

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere** **EUR** **6.893.420,56** **12,82**

**Verzinsliche Wertpapiere** **EUR** **6.893.420,56** **12,82**

1,8750 % Chile, Republik EO-Bonds 2015(30)	XS1236685613		EUR	700	0	0	% 95,035	665.247,59	1,24
1,7500 % Chile, Republik EO-Bonds 2016(26)	XS1346652891		EUR	400	0	0	% 99,480	397.918,00	0,74
1,4400 % Chile, Republik EO-Bonds 2018(28/29)	XS1760409042		EUR	500	0	0	% 94,924	474.617,50	0,88
0,8300 % Chile, Republik EO-Bonds 2019(31/31)	XS1843433639		EUR	100	0	0	% 85,999	85.998,50	0,16
1,2500 % Chile, Republik EO-Bonds 2020(39/40)	XS2108987517		EUR	1.000	0	0	% 69,646	696.460,00	1,29
3,8750 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 2016(16/26)	XS1385239006		EUR	1.200	0	0	% 100,237	1.202.844,00	2,24

## Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
0,0500 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2020(30) Reg.S	XS2259210677		EUR	1.000	0	0	% 86,673	866.727,25	1,61
0,1000 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2021(28)	XS2344384768		EUR	800	0	0	% 93,741	749.928,00	1,39
0,9000 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2021(41)	XS2344384842		EUR	500	0	0	% 68,116	340.580,00	0,63
3,7500 % Peru EO-Bonds 2016(30)	XS1373156618		EUR	1.200	0	0	% 102,775	1.233.294,00	2,29
0,0000 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS2065939469		EUR	200	0	0	% 89,903	179.805,72	0,33
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>48.820.069,84</b>	<b>90,77</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>4.493.064,13</b>	<b>8,35</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>4.493.064,13</b>	<b>8,35</b>
EUR - Guthaben bei:									
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			EUR	4.478.453,18			% 100,000	4.478.453,18	8,33
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			USD	16.584,89			% 100,000	14.610,95	0,03
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>557.307,99</b>	<b>1,04</b>
Zinsansprüche			EUR	556.875,82				556.875,82	1,04
Quellensteueransprüche			EUR	356,25				356,25	0,00
Sonstige Forderungen			EUR	75,92				75,92	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-87.981,40</b>	<b>-0,16</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-44.644,26				-44.644,26	-0,08
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.483,45				-1.483,45	0,00
Depotgebühren			EUR	-1.957,11				-1.957,11	0,00
Prüfungskosten			EUR	-21.182,98				-21.182,98	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-4.112,94				-4.112,94	-0,01
Research Kosten			EUR	-4.848,03				-4.848,03	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-9.752,63				-9.752,63	-0,02
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>53.782.460,56</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>15,94</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>15,94</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>3.373.399</b>	

## Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Fußnoten:									
1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.									
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheiten dienen:			EUR	610.194,00					

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.05.2025	
US-Dollar DL	(USD)	1,1351000	= 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
5,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2004(35) Ser.44	BE0000304130	EUR	0	500	
3,5000 % Marokko, Königreich EO-Notes 2014(24) Reg.S	XS1079233810	EUR	0	750	
0,4750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)	PTOTELOE0028	EUR	0	300	
1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES00000126Z1	EUR	1.000	1.000	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,6000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(24) Ser. 72	BE0000332412	EUR	0	2.700	
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012517027	EUR	1.500	1.500	
1,7500 % Indonesien, Republik EO-Notes 2018(25)	XS1810775145	EUR	0	500	
1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(25)	IT0005327306	EUR	1.500	1.500	
0,3500 % Italien, Republik EO-Inf.l.idx Lkd B.T.P.2016(24)	IT0005217770	EUR	0	2.750	
<b>Derivate</b>					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Zins-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte</b>					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 06.03.25 EUREX)					
		EUR			70,91
*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.					

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.06.2024 bis 31.05.2025**

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	49.938,56	0,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.476.458,27	0,44
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	54.444,56	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-6.376,28	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR	464,43	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>1.574.929,54</b>	<b>0,47</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2.464,44	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-587.715,18	-0,18
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-7.397,91	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-27.317,64	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen *)	EUR	33.210,48	0,01
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-591.684,69</b>	<b>-0,18</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>983.244,85</b>	<b>0,29</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	268.254,11	0,08
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.250.016,54	-0,67
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.981.762,43</b>	<b>-0,59</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-998.517,58</b>	<b>-0,30</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne **)	EUR	212.448,09	0,06
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste **)	EUR	2.917.969,38	0,86
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>3.130.417,47</b>	<b>0,92</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.131.899,89</b>	<b>0,62</b>

\*) inkl. Ertragsausgleich für alle Aufwandspositionen

\*\*\*) Exklusive Ertragsausgleich

## Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

			insgesamt
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>60.735.374,87</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-9.036.402,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	482.728,28	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-9.519.130,30	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-48.412,18
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.131.899,89
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	212.448,09	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.917.969,38	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>53.782.460,56</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil 1)
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-998.517,58		-0,30
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00		0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00		0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>-998.517,58</b>		<b>-0,30</b>

1) Durch Rundungen der je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021/2022	Stück	4.931.540	EUR	79.592.040,42	EUR	16,14
2022/2023	Stück	4.447.393	EUR	67.228.977,17	EUR	15,12
2023/2024	Stück	3.944.492	EUR	60.735.374,87	EUR	15,40
2024/2025	Stück	3.373.399	EUR	53.782.460,56	EUR	15,94

# Anhang gem. § 7 NR. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	0,00 EUR
---	----------

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	90,77
---	-------

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00
--	------

Absolute Value-at-Risk-Begrenzung (Konfidenzniveau 99%, Haltedauer 1 Tag, Berechnung mittels historischer Simulation basierend auf einem Beobachtungszeitraum von einem Jahr) in Höhe von 4,47% des Wertes des aktuellen (Fondssegment-)Portfolios.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,47 %
-------------------------------------	--------

größter potenzieller Risikobetrag	0,68 %
-----------------------------------	--------

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,63 %
--	--------

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	0,98
--	------

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	15,94
Ausgabepreis	EUR	15,94
Anteile im Umlauf	STK	3.373.399

## 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 zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

### Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,10

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

### Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

### Sonstige Erträge:

Erstattung gem. CSDR-Verordnung wg. Penalties	EUR	464,43
---	-----	--------

### Sonstige Aufwendungen:

Depotgebühren	EUR	5.026,46
Ratingkosten	EUR	14.628,95
Ertragsausgleich von Aufwendungen auf Fondsebene	EUR	-59.789,76

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

Transaktionskosten	EUR	1.214,32
--------------------	-----	----------

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

## 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

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung *)</b>	<b>EUR</b>	<b>6.679.253,76</b>
davon feste Vergütung	EUR	3.967.102,39
davon variable Vergütung	EUR	2.712.151,37
<b>Zahl der durchschnittlichen Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführer)</b>		<b>37</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>EUR</b>	<b>1.337.310,04</b>
davon Geschäftsführer	EUR	886.878,89
davon andere Risktaker	EUR	450.431,15

\*) SIEMENS Fonds Invest GmbH zum 30. September 2024

## **Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

Basierend auf dem Gesetz zur Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II) macht die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu § 134c Abs. 4 AktG folgende Angaben:

### **Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

Informationen zu den wesentlichen allgemeinen mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens sind im Verkaufsprospekt unter dem Abschnitt Risikohinweise aufgeführt. Für die konkreten wesentlichen Risiken im Geschäftsjahr verweisen wir auf den Tätigkeitsbericht, der Bestandteil dieses Jahresberichtes ist.

### **Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung, die Bestandteil dieses Jahresberichtes ist. Weitere Informationen enthält die Übersicht Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen.

Die Angaben zu den Transaktionskosten sowie der Gesamtkostenquote erfolgen im Anhang.

### **Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung**

Die Anlageziele und Anlagepolitik des Fonds werden im Tätigkeitsbericht dargestellt. Bei den Anlageentscheidungen werden die erwarteten mittel- bis langfristigen Entwicklungen der Portfoliogesellschaften berücksichtigt.

### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

Die Siemens Fonds Invest GmbH stimmt global für alle Unternehmen ab, sieht jedoch in der Regel von einer Präsenz auf den Hauptversammlungen aufgrund der damit verbundenen Kosten ab und übermittelt ihre Stimmen in elektronischer Form.

Die Gesellschaft hat einen Stimmrechtsberater beauftragt, welcher Abstimmvorschläge unterbreitet, unter Berücksichtigung seiner Richtlinien, die basieren auf Werten und Zielen des Socially Responsible Investing (SRI) sowie der ESG Proxy Voting Principles. Diese Richtlinien unterstützen den langfristigen Shareholder Value, indem sie verantwortungsvolle, sozial verantwortliche und rechtschaffende Unternehmensführung fördern.

### **Angaben zur Handhabung von Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenskonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten**

Eine eventuelle Wertpapierleihe wird grundsätzlich so rechtzeitig beendet, dass die mit den verliehenen Wertpapieren verbundenen Stimmrechte durch die Siemens Fonds Invest ausgeübt werden können.

Die Siemens Fonds Invest übt die Stimmrechte bei allen Aktien in den von ihr verwalteten Sondervermögen, sowohl im Inland wie auch im Ausland, unabhängig von Interessen Dritter und ausschließlich im Interesse der Anleger des jeweiligen Investmentvermögens aus.

Zum Umgang mit Interessenskonflikten setzt die Gesellschaft organisatorische Maßnahmen ein, um Interessenskonflikte zu ermitteln, ihnen vorzubeugen, sie zu steuern, zu beobachten und sie offenzulegen. Sie hat etablierte Prozesse zur Identifizierung, Meldung und zum Umgang mit Interessenskonflikten eingerichtet.

## **Anhang**

**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 09. September 2025  
Siemens Fonds Invest GmbH  
Die Geschäftsführung

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

## **An die Siemens Fonds Invest GmbH, München**

### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Siemens Euroinvest Renten - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Siemens Fonds Invest GmbH, München, (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) 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 nach § 7 KARBV zu dienen.

### **Sonstige Informationen**

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind für die sonstigen Informationen verantwortlich.

Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen – mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

### **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV**

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV 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 unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

#### **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser

Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7

KARBV 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 unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 11. September 2025

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Simon Boßhammer  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Arndt Herdzina  
Wirtschaftsprüfer

# **Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Anhang IV)**

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:  
Siemens Euroinvest Renten

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
529900G81CCCP9ZAKJ33

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_ %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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

Dieses Produkt bewirbt ökologische oder soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („nachfolgend Offenlegungsverordnung“). Darüber hinaus werden auch unternehmensführungsbezogene Merkmale einbezogen.

Im Rahmen des ESG-Ansatzes werden beim Fondsmanagement negative Ausschlusskriterien (Negativselektion) herangezogen. Für die Ausschlusskriterien werden E-, S- und G-Faktoren berücksichtigt.

Die Siemens Fonds Invest GmbH arbeitet in diesem Zusammenhang mit dem ESG-Dienstleister The Value Group Sustainability GmbH zusammen.

Die negativen Ausschlusskriterien werden im Fondsmanagement wie folgt berücksichtigt:

Bei der ESG-Analyse werden jene Titel ausgeschlossen, die gegen die Kriterien des United Nations Global Compact (<https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission/principles>) sowie des Gemeinsamen Mindeststandards zur Zielmarktbestimmung (<https://www.bvi.de/service/muster-und-arbeitshilfen/mindeststandardzurzielmarktbestimmung/>) verstoßen.

Unternehmen werden ausgeschlossen, wenn

- sie in den Geschäftsfeldern Kohle (> 30 % Umsatz), geächteter Waffen (0 %), konventioneller Waffen (5 %) oder Tabak (0 % Anbau und Produktion, 5 % Handel) tätig sind und/oder
- gegen sie nachweislich schwerwiegende, systematische und/oder dauerhafte Kontroversen im Zusammenhang mit Arbeitsnormen (einschließlich ausbeuterischer Kinderarbeit) und Menschenrechten, Umwelt bzw. Korruption (einschließlich Erpressung und Bestechung)

vorliegen.

Länder werden ausgeschlossen, wenn sie

- das Klima-Übereinkommen von Paris (COP-21) nicht ratifiziert haben und/oder
- gemäß dem aktuellen Freedom House-Rating nicht als „frei“ eingestuft werden (Demokratie) und/oder
- gesetzlich nicht an den Atomwaffensperrvertrag gebunden sind bzw. gegen diesen

verstoßen.

Im gesamten Anlageprozess setzt sich die Siemens Fonds Invest GmbH mit ihren Portfolios dafür ein, ihren Einfluss als Investor im Sinne ihrer ESG-Politik geltend zu machen. Gemeinsam mit von The Value Group Sustainability GmbH haben wir unseren Engagementprozess entwickelt und passen diesen laufend an: von The Value Group Sustainability GmbH stellt der Siemens Fonds Invest GmbH quartalsweise Nachhaltigkeitsanalysen für alle Assets under Management zur Verfügung. Auf dieser Basis eruierten Mitarbeiter der Siemens Fonds Invest GmbH und von The Value Group Sustainability GmbH, mit welchen Unternehmen mit Blick auf die Nachhaltigkeitsstrategie formale Engagement-/ Dialog-Prozesse aufgenommen werden.

Die ESG-Bewertung der Emittenten erfolgt mindestens quartalsweise. Ein Jahresrating für die Festlegung des Investmentuniversums wird jeweils am 30. September eines Jahres erstellt. Bei Ratingveränderungen oder neu aufgetretenen Kontroversen werden Portfoliopositionen laufend analysiert, überprüft und bei Vorliegen eines Ausschlussgrundes ein Engagement-Prozess gestartet. Für die ausgewählten Titel führt The Value Group Sustainability GmbH im Auftrag der Siemens Fonds Invest GmbH Dialoge durch und stellt ihr jährliche Engagement-Berichte zur Verfügung. Siemens Fonds Invest GmbH prüft jährlich das weitere Vorgehen. Wird innerhalb einer Engagement-Periode von bis zu 12 Monaten keine erkennbare Verbesserung erzielt, wird die Position innerhalb von weiteren 12 Monaten veräußert.

Dieses Finanzprodukt bewirbt ökologische oder soziale Eigenschaften im Sinne von Artikel 8, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 9 der Offenlegungsverordnung. Die Umweltziele der Taxonomie fließen in das ESG-Scoring-Modell ein.

Der Fonds wendete tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Tabak (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 30,0 % Umsatzerlöse

Der Fonds wendete normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze und ILO-Standards (International Labour Organization) an.

Der Fonds wendete folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten, die das Übereinkommen über die Nichtverbreitung von Kernwaffen nicht ratifiziert haben,
- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House),
- Staaten, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben.

Bei Ratingveränderungen oder neu aufgetretenen Kontroversen werden Portfoliopositionen laufend analysiert, überprüft und bei Vorliegen eines Ausschlussgrundes ein Engagement-Prozess gestartet. Für die ausgewählten Titel führt The Value Group Sustainability GmbH im Auftrag der Siemens Fonds Invest GmbH Dialoge durch. Wird innerhalb einer Engagement-Periode von bis zu 12 Monaten keine erkennbare Verbesserung erzielt, wird die Position innerhalb von weiteren 12 Monaten veräußert.

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren (Ausschlüsse, Positiv-Screening, etc.) des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Nachhaltigkeitsindikator	Einheit	Messgröße	Leistung im Bezugszeitraum 01.06.2024– 31.05.2025
<b>Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Tabak tätig waren (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Umsatzanteil &gt;0%)</b>	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0%
<b>Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Atomwaffen tätig waren (Umsatzanteil &gt;0%)</b>	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0%
<b>Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld konventioneller Waffen tätig waren (Umsatzanteil &gt;5%)</b>	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0%
<b>Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld unkonventioneller Waffen tätig waren (Umsatzanteil &gt;0%)</b>	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0%
<b>Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Kohle tätig waren (Umsatzanteil &gt;30%)</b>	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0%
<b>Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Tabak tätig waren (Nachgelagerte Tätigkeiten, Umsatzanteil &gt;5%)</b>	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0%
<b>Ausschluss von Unternehmen, die als gegen die UN Global Compact-Kriterien verstoßend eingestuft wurden (Bei Vorliegen einer Kontroverse wird ein Engagement-Prozess gestartet. Solange dieser Engagement-Prozess andauert, wird der betreffende Titel nicht als Verstoß gewertet. Wird innerhalb einer Engagement-Periode von bis zu 12 Monaten keine erkennbare Verbesserung erzielt, wird die Position innerhalb von weiteren 12 Monaten veräußert.)</b>	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0%
<b>Ausschluss von Staaten, die gesetzlich nicht an den Atomwaffensperrvertrag gebunden waren bzw. gegen diesen verstießen</b>	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0%
<b>Ausschluss von Staaten, die als „nicht frei“ eingestuft wurden</b>	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0%
<b>Ausschluss von Staaten, die das Klima-Übereinkommen von Paris (COP-21) nicht ratifiziert haben</b>	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0%

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	Einheit	Messgröße	Leistung im Bezugszeitraum	
			01.06.2024– 31.05.2025	01.06.2023– 31.05.2024
<b>Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Tabak tätig waren (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Umsatzanteil &gt;0%)</b>	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0%	0,0%
<b>Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Atomwaffen tätig waren (Umsatzanteil &gt;0%)</b>	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0%	0,0%
<b>Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld konventioneller Waffen tätig waren (Umsatzanteil &gt;5%)</b>	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0%	0,0%
<b>Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld unkonventioneller Waffen tätig waren (Umsatzanteil &gt;0%)</b>	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0%	0,0%
<b>Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Kohle tätig waren (Umsatzanteil &gt;30%)</b>	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0%	0,0%
<b>Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Tabak tätig waren (Nachgelagerte Tätigkeiten, Umsatzanteil &gt;5%)</b>	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0%	0,0%
<b>Ausschluss von Unternehmen, die als gegen die UN Global Compact-Kriterien verstoßend eingestuft wurden (Bei Vorliegen einer Kontroverse wird ein Engagement-Prozess gestartet. Solange dieser Engagement-Prozess andauert, wird der betreffende Titel nicht als Verstoß gewertet. Wird innerhalb einer Engagement-Periode von bis zu 12 Monaten keine erkennbare Verbesserung erzielt, wird die Position innerhalb von weiteren 12 Monaten veräußert.)</b>	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0%	0,0%
<b>Ausschluss von Staaten, die gesetzlich nicht an den Atomwaffensperrvertrag gebunden waren bzw. gegen diesen verstießen</b>	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0%	0,0%
<b>Ausschluss von Staaten, die als „nicht frei“ eingestuft wurden</b>	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0%	0,0%
<b>Ausschluss von Staaten, die das Klima-Übereinkommen von Paris (COP-21) nicht ratifiziert haben</b>	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0%	0,0%

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Unsere Environmental, Social, Governance (ESG) Policy berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch das von uns im Rahmen des Fondsmanagements verwendete ESG-Bewertungssystem. Dieses System kombiniert negative Ausschlusskriterien und den Best-in-Class-Ansatz. Identifizierte Ausschlüsse werden in einem Anlagengrenzprüfungs-System hinterlegt.

PAIs mit Bezug zu den Ausschlusskriterien:

PAI	Ausschlusskriterium
<p>I.1. Treibhausgasemissionen Scope 1- Treibhausgasemissionen Treibhausgasemissionen Scope 2- Treibhausgasemissionen Treibhausgasemissionen Scope 3 - Treibhausgasemissionen Treibhausgasemissionen Total GHG I.2. CO2-Fußabdruck I.3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird I.4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind I.5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen – Konsum und Produktion I.6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren</p>	<p>Volle Berücksichtigung durch Ausschluss von Emittenten 1. bei denen eine Verbindung zu Erdgas, Erdöl, Kohle oder kontroverses Umweltverhalten festgestellt wurde</p>
<p>I.10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen</p>	<p>Volle Berücksichtigung durch Ausschluss von Emittenten 1. bei denen eine Verbindung zu konventionellen und kontroversen Waffen und Tabak festgestellt wurde sowie 2. die als gegen die Grundsätze des UNGC verstoßend eingestuft werden (Arbeitsnormen einschließlich Kinderarbeit, Menschenrechte, Umwelt, Korruption einschließlich Erpressung und Bestechung) 3. die darüber hinaus als gegen Bilanzfälschung oder aggressiver Steuervermeidung eingestuft werden</p>
<p>I.14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)</p>	<p>Volle Berücksichtigung durch Ausschluss von Emittenten, bei denen Verbindungen zu kontroverse Waffen festgestellt wurden</p>
<p>I.15. THG-Emissionsintensität</p>	<p>Volle Berücksichtigung durch Ausschluss von Länder-Emittenten, für welche das Klima- Übereinkommen von Paris (COP-21) nicht unterzeichnet wurde</p>
<p>II.2 Emissionen von Luftschadstoffen</p>	<p>Teilweise Berücksichtigung durch Ausschluss von Emittenten, bei denen Verbindungen zu Kohle festgestellt wurde</p>
<p>III.2 Unfallquote</p>	<p>Teilweise Berücksichtigung durch Ausschluss von Emittenten, bei denen Kontroversen (Arbeitsnormen) festgestellt wurden</p>



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
6,0000 % Spanien EO- Bonos 1999(29)	Governments	6,08	Spanien
5,0000 % Italien, Republik EO- B.T.P. 2009(40)	Governments	4,21	Italien
4,1000 % Portugal, Republik EO- Obl. 2006(37)	Governments	3,83	Portugal
2,7500 % Frankreich EO- OAT 20 12(27)	Governments	3,52	Frankreich
5,9000 % Spanien EO- Bonos 2011(26)	Sovereigns	2,79	Spanien
1,4500 % Nordrhein- Westfalen, Land Med.T.LSA v.17(43) Reihe 1450	Governments	2,24	Deutschland
5,5000 % Frankreich EO- OAT 1997(29)	Governments	2,22	Frankreich
3,7500 % Peru EO- Bonds 20 16(30)	Governments	2,10	Peru
3,8750 % Kolumbien, Republik EO- Bonds 20 16(16/26)	Governments	2,07	Kolumbien
1,5000 % Italien, Republik EO- B.T.P. 20 15(25)	Governments	1,97	Italien
1,2500 % Frankreich EO- OAT 20 18(34)	Governments	1,93	Frankreich
6,2500 % Österreich, Republik EO- Bundesanl. 1997(27) 6	Governments	1,92	Österreich
4,7000 % Spanien EO- Bonos 2009(41)	Governments	1,90	Spanien
1,4500 % Italien, Republik EO- B.T.P. 20 18(25)	Governments	1,88	Italien
1,5000 % Irland EO- Treasury Bonds 20 19(50)	Governments	1,79	Irland

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.06.2024 – 31.05.2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch das Ausschließen von Investitionen laut einer fondsspezifischen Ausschlussliste (Negativliste).

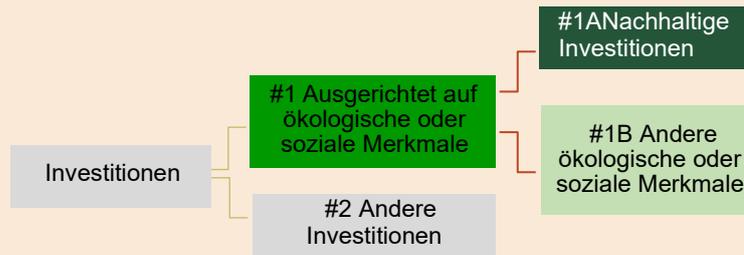
Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30. Mai 2025 zu 90,77 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):

- #1A Nachhaltige Investitionen 0,00 %
- #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 90,77 %
- #2 Andere Investitionen 9,23 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

**Branchenaufteilung der Wertpapiere zum 31.05.2025**

Staaten	96,04%
Finanzunternehmen, Nicht-Banken	3,96%
Übrige	0,00%

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, lag bei 0 %.



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

Der Fonds verpflichtet sich nicht zu EU-taxonomiekonformen Investitionen.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

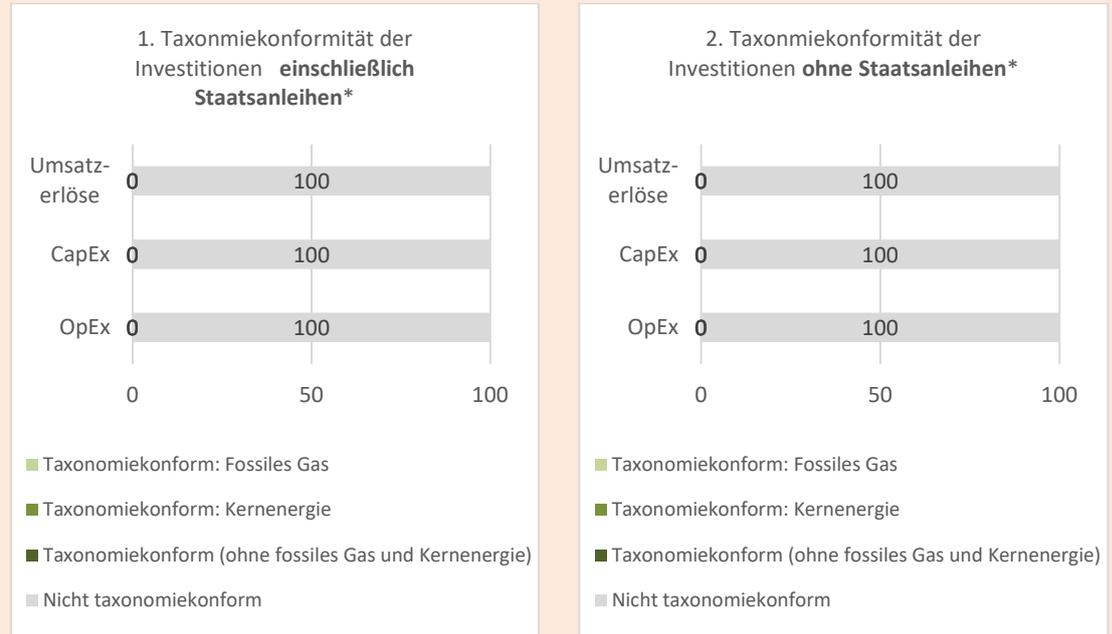
- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

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

Aufgrund einer unzureichenden Datenlage kann der Anteil aktuell nicht ermittelt werden.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds verpflichtete sich weder derzeit noch in der Vergangenheit zu EU-taxonomiekonformen Investitionen.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter #2 Andere Investitionen fallen Positionen, für welche keine PAI- und ESG-Bewertungen vorliegen sowie welche durch ein neu aufgetretenes Ausschlusskriterium nicht mehr unter 1B Andere ökologische oder soziale Merkmale eingeordnet werden können. Bei Ratingveränderungen oder neu aufgetretenen Kontroversen werden Portfoliopositionen laufend analysiert, überprüft und bei Vorliegen eines Ausschlussgrundes ein Engagement-Prozess gestartet. Für die ausgewählten Titel führt The Value Group Sustainability GmbH im Auftrag der Siemens Fonds Invest GmbH Dialoge durch. Wird innerhalb einer Engagement-Periode von bis zu 12 Monaten keine

EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

erkennbare Verbesserung erzielt, wird die Position innerhalb von weiteren 12 Monaten veräußert.

Darüber hinaus kann der Fonds auch Cash und Cash-Äquivalente halten. Diese den verbleibenden Teil dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (EU-Taxonomie), die ökologischen oder sozialen Merkmale Eigenschaften im Sinne der Offenlegungsverordnung oder sonstige ESG-Eigenschaften.



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

Die Mitwirkungspolitik der Siemens Fonds Invest GmbH umfasste die Ausübung von Stimmrechten und Engagement.

Die Stimmrechtsgrundsätze orientierten sich am Deutschen Corporate Governance Kodex, den Analyse-Leitlinien für Hauptversammlungen des Bundesverbandes Investment und Asset Management e.V., den Empfehlungen des Stimmrechtsberaters Egan Jones gemäß der „Egan-Jones Proxy Services Socially Responsible Investing (Environmental, Social, and Governance) Proxy Voting Principles and Guidelines“ und den vom europäischen Fondsverband EFAMA empfohlenen Prinzipien zur Stimmrechtsausübung. Die Grundsätze sollten eine angemessene und situationsgerechte Entscheidung über Beschlussvorschläge für die Hauptversammlungen ermöglichen. Sie wurden regelmäßig überprüft und – soweit erforderlich – an aktuelle Entwicklungen angepasst.

Die Siemens Fonds Invest GmbH stimmte global für alle Unternehmen ab. Grundsätzlich wurden bei allen Abstimmungen in Nordamerika und in Europa Nachhaltigkeitsthemen berücksichtigt.

Die Ergebnisse der Abstimmungen wurden halbjährlich nach Regionen kumuliert auf unserer Website veröffentlicht und waren somit für jeden einsehbar. Die Siemens Fonds Invest GmbH sah in der Regel von einer Präsenz auf den Hauptversammlungen aufgrund der damit verbundenen Kosten ab und übermittelte ihre Stimmen in elektronischer Form. Auf ausgewählte Hauptversammlungen konnten eigene Stimmrechtsvertreter entsendet werden. Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgte vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Unter Bezugnahme auf international anerkannte Standards integriert unser ESG-Bewertungssystem kontinuierlich die PAIs I.1-6, I.10, I.14-15, II.2 Emissionen von Luftschadstoffen und III.2 Unfallquote in unser internes Überwachungssystem. Verstöße gegen die UN Global Compact (UNGC)-Prinzipien sowie die Beteiligung an bestimmten Geschäften und Verhaltensweisen führten zum Ausschluss von Titeln aus dem Investitionsuniversum.

# Management und Verwaltung

<b>ISIN</b>	DE0009772590
<b>WKN</b>	977259
<b>Gesellschaft:</b>	Siemens Fonds Invest GmbH
<b>Rechtsform:</b>	GmbH
<b>Sitz:</b>	Otto-Hahn-Ring 6, 81739 München, Telefon: 089 7805-1067
<b>Handelsregister:</b>	Amtsgericht München / HRB 15 49 84
<b>Gründung:</b>	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.
<b>Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am 30.09.2024:</b>	3.000.000 Euro
<b>Eigenmittel nach Feststellung Jahresabschluss am 30.09.2024:</b>	10.488.335 Euro
<b>Gesellschafter:</b>	Siemens Beteiligungen Inland GmbH, München
<b>Aufsichtsrat:</b>	Heiko Fischer, Head of Corporate Pensions, Siemens AG (Vorsitzender), Dr. Peter Rathgeb, CFO, Siemens Bank GmbH (Stellvertretender Vorsitzender), Nils Niermann, Vorstandsvorsitzender Sparkasse Neuburg-Rain
<b>Geschäftsführung</b>	Erik Macharzina, Dr. Josef Mehl, Marco Sczesny
<b>Verwahrstelle:</b>	The Bank of New York Mellon SA/NV, Frankfurt am Main
<b>Unabhängiger Wirtschaftsprüfer:</b>	PricewaterhouseCoopers GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, München
<b>Mitgliedschaft:</b>	BVI, Bundesverband Investment und Asset Management e.V.
<b>Aufsichtsbehörde:</b>	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)

