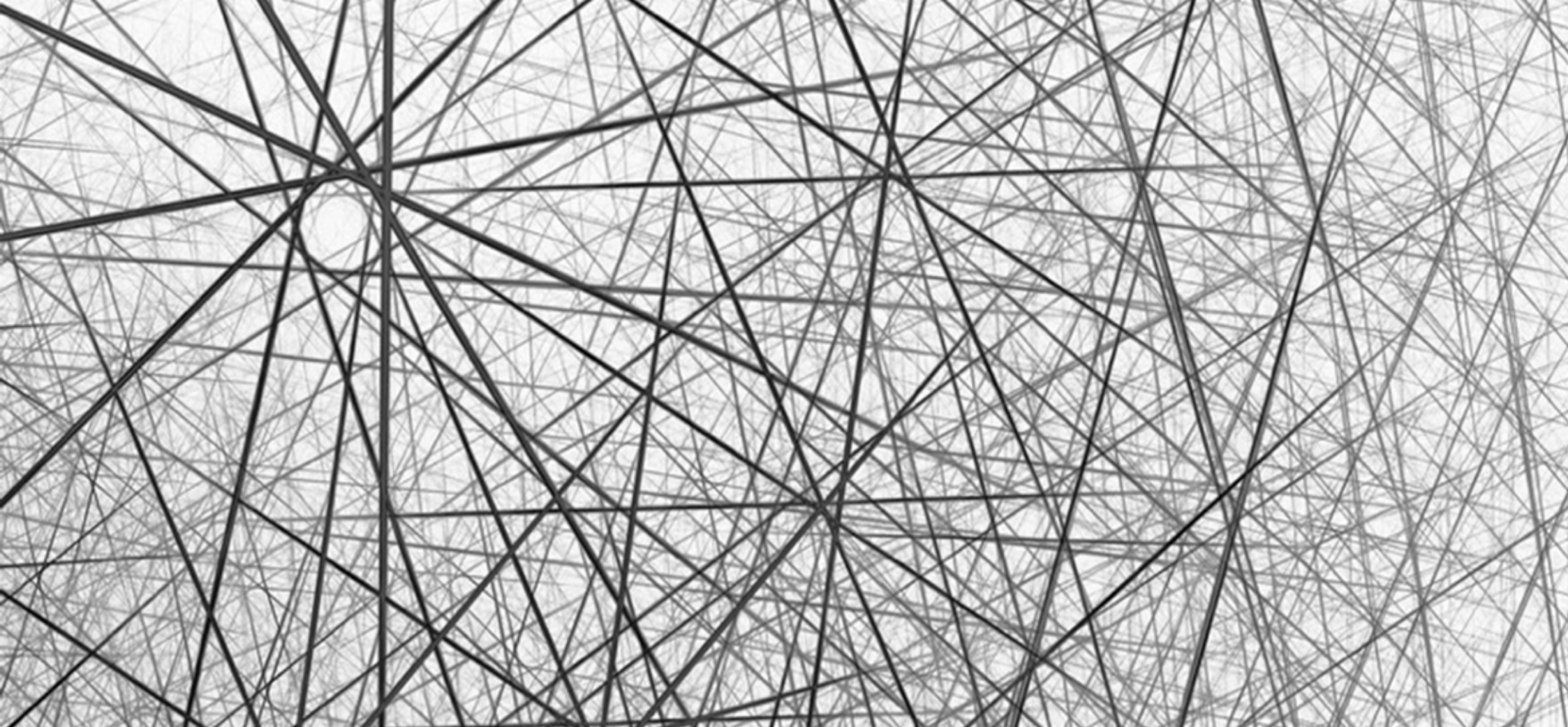




SIEMENS FONDS INVEST GMBH

Jahresbericht

Siemens Euroinvest Renten

01.06.2025 bis 31.05.2026

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

SIEMENS

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht	03
Vermögensübersicht.	06
Vermögensaufstellung	07
Anhang gem. § 7 NR. 9 KARBV	17
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	24
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) . . .	28
Management und Verwaltung	29
Preisinformation	30

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 denominiert sind. Das Anlageziel besteht darin, nach Kosten die Wertentwicklung des Vergleichsindex (JP Morgan EMU Government Bond ® Index) 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.

Zwischen Juni 2025 und Mai 2026 senkte die EZB die Zinsen, im Juni 2025 ein letztes Mal auf 2 % und ließ sie danach unverändert. Geopolitische Spannungen sorgten ab 2026 wieder für Inflationsrisiken. Kurzfristige risikofreie Zinsen gaben zunächst etwas nach und bewegten sich anschließend seitwärts. Die langfristigen Bundrenditen stiegen hingegen deutlich an und lagen zeitweise über 3 %, getrieben durch höhere Staatsausgaben, ein zunehmendes Angebot an Anleihen sowie gestiegene Wachstums- und Inflationserwartungen.

Das Jahr 2026 war geprägt durch leicht rückläufige Risikoaufschläge, wodurch Unternehmensanleihen tendenziell profitieren konnten. Allerdings kam es bedingt durch den Ausbruch des Kriegs am Persischen Golf von Mitte Februar bis Anfang April zu vorübergehend starken Credit-Spread-Ausweitungen und entsprechenden temporären Verlusten.



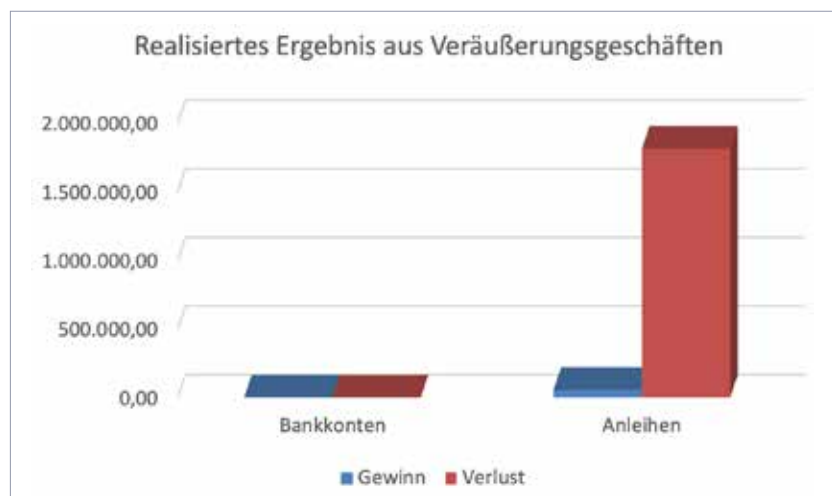
Bezeichnung	Betrag	Prozent
Anleihen	106.754.930,28	95,80
Bankguthaben	3.571.319,56	3,20
Sonstige Vermögensgegenstände	1.334.675,11	1,20
Verbindlichkeiten	-220.889,50	-0,20
Fondsvermögen	111.440.035,45	100,00

Fondsentwicklung und Fondsergebnis

Im Berichtszeitraum erzielte das Sondervermögen eine Wertentwicklung (nach BVI-Methode)¹: Siemens Euroinvest Renten von 0,69 %

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses in EUR (ohne Ertragsausgleich)



Bezeichnung	Gewinn	Verlust
Bankkonten	0,01	0,46
Anleihen	54.178,42	1.811.152,94

¹ 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

Wesentliche Risiken für den Kapitalmarkt und die Anlagegüter des Fonds ergeben sich vor allem aus anhaltenden geopolitischen Spannungen, der Unsicherheit über die globale Handelspolitik sowie Ungleichgewichten im Hinblick auf die globalen Handelsströme, einem potentiellen Inflationsdruck und daraus folgenden Restriktionen für die Geldpolitik, weiter gewachsener Verschuldung weltweit sowie daraus resultierenden, fiskalischen Restriktionen, dem Klimawandel und den schwer zu kalkulierenden Folgen des aktuellen technologischen Wandels.

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

Das Kursänderungsrisiko, gemessen an der jährlichen Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilspreises, betrug zum Ende des Berichtszeitraums 3,84 %.

Die Zinssensitivität des Rentenportfolios betrug zum Ende des Berichtszeitraums 7,20 (Modifizierte Duration incl. Derivate).

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

Das Sondervermögen kann Derivate im Portfolio enthalten, sodass auch hierfür spezifische Risiken wie das Kontrahentenrisiko zu beachten waren.

Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum keine wesentlichen Liquiditätsrisiken.

Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft Risikoüberprüfungen durch. Das Sondervermögen unterlag im Berichtszeitraum keinen besonderen operationellen Risiken.

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.

Sonstige wesentliche Ereignisse

Verwahrstellenwechsel

Mit Wirkung zum 1. Januar 2026 fand ein Verwahrstellenwechsel von The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main, auf die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main, statt.

Die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG hat ihren operativen Geschäftsbetrieb samt Verwahrstellenfunktion zum 1. Juli 2026 im Wege der Gesamtrechtsnachfolge auf die ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch, Frankfurt am Main, übertragen.

Einführung von Liquiditätsmanagementinstrumenten

Mit Wirkung zum 16. April 2026 wurden für den Fonds Liquiditätsmanagementinstrumente (Liquidity Management Tools – LMTs) gemäß dem Fondsrisikobegrenzungs-gesetz (FRiG) eingeführt.

Diese umfassen das teilweise Swing Pricing und die Rücknahmebeschränkung (Gating) mit dem Ziel, im Sinne der Anleger die Auswirkungen außergewöhnlicher Mittelzu- und -abflüsse auf das Fondsvermögen zu begrenzen. Gleichzeitig tragen die Instrumente zu einer effektiven Steuerung von Liquiditätsrisiken und zur Wahrung der Stabilität des Fonds bei.

Beim teilweisen Swing Pricing handelt es sich um einen im Voraus festgelegten Mechanismus, bei dem der Nettoinventarwert (NAV) der Anteile eines Investmentfonds bei Überschreiten eines Schwellenwertes durch Anwendung eines Faktors („Swing-Faktor“) angepasst wird, der die Liquiditätskosten berücksichtigt.

Eine Rücknahmebeschränkung (Gating) bedeutet eine vorübergehende und teilweise

Beschränkung des Rechts der Anleger auf Rückgabe ihrer Anteile, sodass die Anleger nur einen bestimmten Teil ihrer Anteile zurückgeben können.

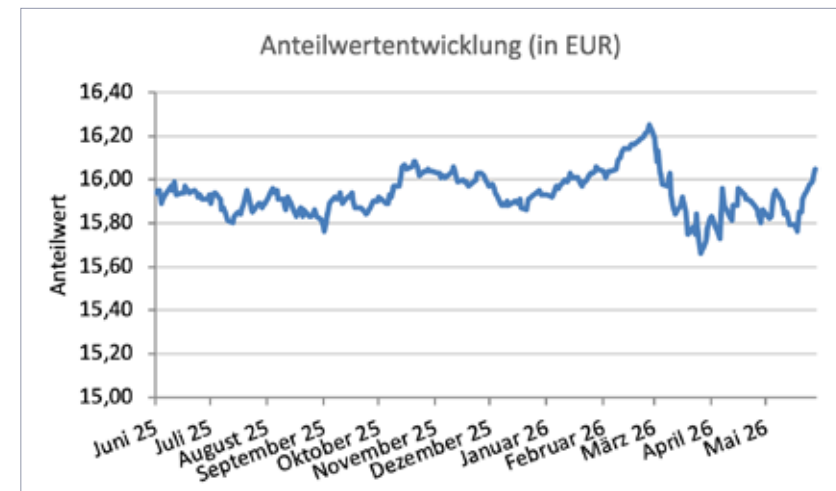
Zusätzliche Angaben

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 31.05.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	111.660.924,95	100,20
1. Anleihen	106.754.930,28	95,80
< 1 Jahr	2.077.893,00	1,86
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	27.529.223,00	24,70
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	12.847.587,75	11,53
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	29.728.955,00	26,68
>= 10 Jahre	34.571.271,53	31,02
2. Bankguthaben	3.571.319,56	3,20
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.334.675,11	1,20
II. Verbindlichkeiten	-220.889,50	-0,20
III. Fondsvermögen	111.440.035,45	100,00

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	106.754.930,28	95,80
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	92.661.750,28	83,15
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	92.661.750,28	83,15
0,2500 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2021(31)	XS2407197545	EUR	500	0	0	%	86,191	430.955,00	0,39
5,5000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 1998(28) Ser. 31	BE0000291972	EUR	1.000	1.000	0	%	105,118	1.051.180,00	0,94
4,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2010(41) Ser. 60	BE0000320292	EUR	100	0	0	%	104,796	104.795,50	0,09
3,7500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(45) Ser. 71	BE0000331406	EUR	500	0	0	%	96,391	481.952,50	0,43
1,6000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(47) Ser. 78	BE0000338476	EUR	600	0	0	%	64,934	389.601,00	0,35
2,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(57) Ser. 83	BE0000343526	EUR	900	300	0	%	65,190	586.710,00	0,53
0,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2020(27)	BE0000351602	EUR	1.000	1.000	0	%	96,549	965.485,00	0,87
2,6000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2025(30)	BE0000365743	EUR	500	500	0	%	99,084	495.420,00	0,44
4,3500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2026(56)	BE0000367764	EUR	450	450	0	%	100,243	451.093,50	0,40
0,1250 % Berlin, Land Landessch.v.2020(2045)Ausg.529	DE000A289LF5	EUR	600	0	0	%	51,771	310.626,00	0,28
1,5000 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.214 v.18(38)	DE000A2G8W32	EUR	550	0	0	%	80,362	441.988,25	0,40
3,1250 % Bulgarien EO-Medium-Term Notes 2015(35)	XS1208856341	EUR	1.000	500	0	%	96,135	961.345,00	0,86
1,3750 % Finnland, Republik EO-Bonds 2017(47)	FI4000242870	EUR	100	0	300	%	65,968	65.967,50	0,06
0,1250 % Finnland, Republik EO-Bonds 2021(52)	FI4000480488	EUR	400	0	850	%	40,240	160.960,00	0,14
1,8750 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2017(42)	BE0002284538	EUR	200	0	0	%	74,790	149.580,00	0,13
1,5000 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2018(38)	BE0001784389	EUR	300	0	0	%	77,787	233.361,00	0,21
0,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2022(53)	FR0014008181	EUR	150	0	150	%	61,003	111.662,03	0,10
5,5000 % Frankreich EO-OAT 1997(29)	FR0000571218	EUR	2.600	1.450	0	%	107,592	2.797.392,00	2,51
5,7500 % Frankreich EO-OAT 2001(32)	FR0000187635	EUR	2.850	2.000	0	%	114,964	3.276.474,00	2,94
4,7500 % Frankreich EO-OAT 2004(35)	FR0010070060	EUR	1.800	1.800	0	%	109,826	1.976.859,00	1,77
4,0000 % Frankreich EO-OAT 2005(55)	FR0010171975	EUR	1.000	1.000	0	%	93,920	939.200,00	0,84
4,5000 % Frankreich EO-OAT 2009(41)	FR0010773192	EUR	2.000	2.000	0	%	106,303	2.126.060,00	1,91
2,7500 % Frankreich EO-OAT 2012(27)	FR0011317783	EUR	2.600	2.000	400	%	100,132	2.603.419,00	2,34
1,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(31)	FR0012993103	EUR	150	150	0	%	93,331	139.996,50	0,13
1,2500 % Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582	EUR	1.500	200	0	%	85,361	1.280.407,50	1,15
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2022(33)	FR001400HV7	EUR	300	300	0	%	98,535	295.603,50	0,27
2,5000 % Frankreich EO-OAT 2022(43)	FR001400CMX2	EUR	1.400	0	0	%	80,953	1.133.342,00	1,02
2,7500 % Frankreich EO-OAT 2023(29)	FR001400HI98	EUR	1.000	1.000	0	%	100,037	1.000.365,00	0,90
2,5000 % Frankreich EO-OAT 2024(27)	FR001400NBC6	EUR	2.000	2.000	0	%	99,823	1.996.460,00	1,79

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,4000 % Frankreich EO-OAT 2024(28)	FR001400XLW2	EUR	1.000	1.000	0	%	99,332	993.315,00	0,89
3,7500 % Frankreich EO-OAT 2024(56)	FR001400XJJ3	EUR	1.650	1.650	0	%	89,122	1.470.513,00	1,32
2,7000 % Frankreich EO-OAT 2025(31)	FR001400Z2L7	EUR	1.100	1.100	0	%	98,930	1.088.230,00	0,98
4,1000 % Frankreich EO-OAT 2026(46)	FR0014015MU5	EUR	700	700	0	%	99,133	693.927,50	0,62
4,4000 % Frankreich EO-OAT 2026(57)	FR0014016CV2	EUR	2.000	2.000	0	%	99,487	1.989.740,00	1,79
0,2000 % Hamburg, Freie und Hansestadt Land.Schatzanw. Aus.3 v.19(49)	DE000A2LQN79	EUR	50	0	0	%	44,919	22.459,50	0,02
3,7500 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2016(28) Reg.S	XS1432493440	EUR	1.300	500	0	%	100,654	1.308.502,00	1,17
0,9000 % Indonesien, Republik EO-Notes 2020(27)	XS2100404396	EUR	300	300	0	%	98,514	295.542,00	0,27
1,5000 % Irland EO-Treasury Bonds 2019(50)	IE00BH3SQB22	EUR	600	0	800	%	66,847	401.079,00	0,36
0,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2020(35)	IE00BKFCV345	EUR	650	250	0	%	79,739	518.300,25	0,47
6,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 1997(27)	IT0001174611	EUR	100	0	0	%	105,351	105.351,00	0,09
6,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 1999(31)	IT0001444378	EUR	2.000	2.000	0	%	113,649	2.272.970,00	2,04
5,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2002(33)	IT0003256820	EUR	2.600	2.600	0	%	114,929	2.988.154,00	2,68
5,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2003(34)	IT0003535157	EUR	2.000	2.000	0	%	111,175	2.223.500,00	2,00
5,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2007(39)	IT0004286966	EUR	1.000	1.000	0	%	111,577	1.115.770,00	1,00
5,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2009(40)	IT0004532559	EUR	2.800	650	0	%	111,545	3.123.260,00	2,80
2,1000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(26)	IT0005370306	EUR	200	600	400	%	99,988	199.975,00	0,18
4,4000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(33)	IT0005518128	EUR	1.000	1.000	0	%	106,938	1.069.380,00	0,96
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(30)	IT0005561888	EUR	1.000	1.000	0	%	104,278	1.042.780,00	0,94
4,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(33)	IT0005544082	EUR	2.000	2.000	0	%	106,547	2.130.940,00	1,91
4,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(43)	IT0005530032	EUR	1.000	1.000	0	%	103,966	1.039.655,00	0,93
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(53)	IT0005534141	EUR	1.000	1.000	0	%	101,613	1.016.130,00	0,91
3,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(31)	IT0005580094	EUR	1.550	1.550	0	%	102,198	1.584.061,25	1,42
4,1500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(39)	IT0005582421	EUR	1.200	300	0	%	102,526	1.230.306,00	1,10
2,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(30)	IT0005637399	EUR	500	500	0	%	100,142	500.707,50	0,45
2,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(31)	IT0005671273	EUR	500	500	0	%	99,357	496.782,50	0,45
3,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(32)	IT0005668220	EUR	1.000	1.000	0	%	100,086	1.000.860,00	0,90
3,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(32)	IT0005647265	EUR	1.250	1.250	0	%	100,336	1.254.193,75	1,13
4,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(55)	IT0005668238	EUR	2.000	2.000	0	%	103,329	2.066.580,00	1,85
0,0500 % Japan Finance Organ.f.Municip. EO-Medium-Term Notes 2020(27)	XS2113121904	EUR	1.000	0	0	%	98,245	982.445,00	0,88
0,1000 % Japan Finance Organ.f.Municip. EO-Medium-Term Notes 2021(31)	XS2377379461	EUR	3.000	2.000	0	%	85,446	2.563.380,00	2,30
0,5000 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(50)	XS2210006339	EUR	900	0	0	%	43,237	389.128,50	0,35
0,0000 % Niederlande EO-Anl. 2020(30)	NL0014555419	EUR	100	0	0	%	89,808	89.807,50	0,08
0,5000 % Niederlande EO-Bonds 2022(32)	NL0015000RP1	EUR	500	0	0	%	87,302	436.507,50	0,39
1,6250 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2021(27/28) Reg.S	XS2310118893	EUR	500	500	0	%	95,789	478.945,00	0,43
4,7500 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2026(33/34) Reg.S	XS3273796238	EUR	500	500	0	%	98,431	492.155,00	0,44
2,3750 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.13(33) R.1250	DE000NRW2152	EUR	500	0	0	%	96,124	480.620,00	0,43
0,7500 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.16(41) Reihe 1421	DE000NRW0JV3	EUR	700	0	0	%	67,884	475.188,00	0,43
1,4500 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.17(43) Reihe 1450	DE000NRW0KT5	EUR	1.700	0	0	%	73,752	1.253.784,00	1,13
6,2500 % Österreich, Republik EO-Bundes anl. 1997(27) 6	AT0000383864	EUR	1.900	1.400	0	%	104,080	1.977.520,00	1,77
2,4000 % Österreich, Republik EO-Bundes anl. 2013(34)	AT0000A10683	EUR	450	0	150	%	95,669	430.510,50	0,39

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
4,1500 % Österreich, Republik EO-Med.-T. Nts 2007(37) 144A	AT0000A04967		EUR	550	0	0	%	108,496	596.725,25	0,54
0,7500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(28)	AT0000A1ZGE4		EUR	300	0	0	%	97,027	291.081,00	0,26
0,7500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(51)	AT0000A2EJ08		EUR	200	0	800	%	52,595	105.190,00	0,09
2,0000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(26)	AT0000A308C5		EUR	600	600	0	%	99,989	599.931,00	0,54
4,1000 % Portugal, Republik EO-Obl. 2006(37)	PTOTE5OE0007		EUR	1.500		500	%	106,882	1.603.222,50	1,44
2,2500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2018(34)	PTOTEWOE0017		EUR	500	0	0	%	94,402	472.010,00	0,42
1,6500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2022(32)	PTOTEYOE0031		EUR	800	0	0	%	93,316	746.528,00	0,67
3,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2015(35) Reg.S	XS1313004928		EUR	1.200	0	0	%	88,216	1.058.586,00	0,95
3,3750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2020(50) Reg.S	XS2109813142		EUR	100	100	0	%	64,743	64.743,00	0,06
4,1250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(39)Reg.S	XS1892127470		EUR	900	0	0	%	84,096	756.859,50	0,68
1,3750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(29)Reg.S	XS2262211076		EUR	900	900	0	%	91,940	827.460,00	0,74
6,0000 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2024(44)Reg.S	XS2908645265		EUR	500	500	0	%	96,559	482.792,50	0,43
5,8750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2025(32)Reg.S	XS3021378032		EUR	750	750	0	%	104,866	786.495,00	0,71
6,1250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2025(37)Reg.S	XS3198384813		EUR	500	500	0	%	101,383	506.915,00	0,45
6,7500 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2025(39)Reg.S	XS3021378388		EUR	500	500	0	%	105,357	526.782,50	0,47
6,5000 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2025(45)Reg.S	XS3200176298		EUR	500	500	0	%	100,331	501.655,00	0,45
0,0500 % Saarland, Land Landesschatz R.5 v.2020(2040)	DE000A289J90		EUR	600	0	0	%	61,102	366.609,00	0,33
6,0000 % Spanien EO-Bonos 1999(29)	ES0000011868		EUR	2.600	0	500	%	108,677	2.825.602,00	2,54
4,7000 % Spanien EO-Bonos 2009(41)	ES0000012157		EUR	1.100	0	0	%	111,351	1.224.861,00	1,10
5,1500 % Spanien EO-Bonos 2013(28)	ES00000124C5		EUR	800	0	0	%	105,907	847.252,00	0,76
5,1500 % Spanien EO-Bonos 2013(44)	ES00000124H4		EUR	800	0	0	%	117,397	939.172,00	0,84
2,5000 % Spanien EO-Bonos 2024(27)	ES0000012M77		EUR	1.000	1.000	0	%	99,919	999.190,00	0,90
0,8000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(27)	ES0000012G26		EUR	550	550	0	%	98,021	539.115,50	0,48
1,0500 % Wallonne, Région EO-Medium-Term Notes 2020(40)	BE0002709906		EUR	1.600	1.200	0	%	66,699	1.067.184,00	0,96
2,3750 % Zypern, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1883942648		EUR	800	0	0	%	99,697	797.572,00	0,72
2,7500 % Zypern, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS1956050923		EUR	900	0	0	%	97,445	877.000,50	0,79

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere	EUR	14.093.180,00	12,65
---	------------	----------------------	--------------

Verzinsliche Wertpapiere	EUR	14.093.180,00	12,65
---------------------------------	------------	----------------------	--------------

1,8750 % Chile, Republik EO-Bonds 2015(30)	XS1236685613	EUR	1.200	500	0	%	95,220	1.142.634,00	1,03
1,4400 % Chile, Republik EO-Bonds 2018(28/29)	XS1760409042	EUR	1.000	500	0	%	95,785	957.845,00	0,86
0,8300 % Chile, Republik EO-Bonds 2019(31/31)	XS1843433639	EUR	600	500	0	%	88,146	528.873,00	0,47
1,2500 % Chile, Republik EO-Bonds 2020(39/40)	XS2108987517	EUR	1.000	0	0	%	72,119	721.185,00	0,65
3,7500 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 2025(25/28)	XS3178859388	EUR	500	500	0	%	98,839	494.195,00	0,44
5,0000 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 2025(25/32)	XS3183159733	EUR	500	500	0	%	96,638	483.187,50	0,43
5,6250 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 2025(25/36)	XS3183160236	EUR	500	500	0	%	95,151	475.752,50	0,43
4,5000 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 2025(30/30)	XS3239889788	EUR	500	500	0	%	98,376	491.877,50	0,44
5,7500 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 2025(34/34)	XS3239891339	EUR	500	500	0	%	98,076	490.377,50	0,44
6,5000 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 2025(38/38)	XS3239891503	EUR	500	500	0	%	99,604	498.017,50	0,45

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2014(14/29)	XS1054418600	EUR	1.000	1.000	0	%	100,090	1.000.895,00	0,90
5,3750 % Mexiko EO-Notes 2026(26/40)	XS3276212035	EUR	300	300	0	%	99,954	299.860,50	0,27
0,0500 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2020(30) Reg.S	XS2259210677	EUR	1.000	0	0	%	87,942	879.415,00	0,79
0,1000 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2021(28)	XS2344384768	EUR	2.800	2.000	0	%	94,971	2.659.188,00	2,39
0,9000 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2021(41)	XS2344384842	EUR	500	0	0	%	67,016	335.077,50	0,30
3,7500 % Peru EO-Bonds 2016(30)	XS1373156618	EUR	1.500	300	0	%	101,504	1.522.560,00	1,37
0,7000 % Philippinen EO-Bonds 2020(29)	XS2104985598	EUR	900	900	0	%	93,262	839.353,50	0,75
0,0000 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS2065939469	EUR	300	100	0	%	90,962	272.886,00	0,24
Summe Wertpapiervermögen							EUR	106.754.930,28	95,80
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.571.319,56	3,20
Bankguthaben							EUR	3.571.319,56	3,20
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		EUR	3.556.565,97			%	100,000	3.556.565,97	3,19
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		USD	17.214,49			%	100,000	14.753,59	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.334.675,11	1,20
Zinsansprüche		EUR	1.334.242,94					1.334.242,94	1,20
Quellensteueransprüche		EUR	356,25					356,25	0,00
Sonstige Forderungen		EUR	75,92					75,92	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-220.889,50	-0,20
Verwaltungsvergütung		EUR	-175.055,72					-175.055,72	-0,16
Verwahrstellenvergütung		EUR	-525,59					-525,59	0,00
Depotgebühren		EUR	-3.204,50					-3.204,50	0,00
Prüfungskosten		EUR	-17.810,65					-17.810,65	-0,02
Veröffentlichungskosten		EUR	-4.100,79					-4.100,79	0,00
Research Kosten		EUR	-11.583,52					-11.583,52	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-8.608,73					-8.608,73	-0,01
Fondsvermögen							EUR	111.440.035,45	100,00 ¹⁾

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Anteilwert							EUR	16,05	
Ausgabepreis							EUR	16,05	
Anteile im Umlauf							STK	6.945.021	
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	3.680.129,00					

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.05.2026	
US-Dollar DL	(USD)	1,1668000	= 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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
7,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 1996(26)	IT0001086567	EUR	0	300	
4,0000 % Niederlande EO-Anl. 2005(37)	NL0000102234	EUR	0	700	
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26)	PTOTETOE0012	EUR	600	600	
5,9000 % Spanien EO-Bonos 2011(26)	ES00000123C7	EUR	600	800	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,7500 % Chile, Republik EO-Bonds 2016(26)	XS1346652891	EUR	0	400	
3,8750 % Kolumbien, Republik EO-Bonds 2016(16/26)	XS1385239006	EUR	0	1.200	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,6250 % Berlin, Land Landesch.v.2016(2026)Ausz.487	DE000A168015	EUR	0	400	
6,0000 % Frankreich EO-OAT 1994(25)	FR0000571150	EUR	0	150	
3,3750 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S	XS1268430201	EUR	0	800	
1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)	IT0005090318	EUR	0	1.500	
0,0100 % Niedersachsen, Land Landesch.v.21(26) Ausg.903	DE000A3H2499	EUR	0	400	
*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.					

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.06.2025 bis 31.05.2026**

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
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	105.794,79	0,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	3.217.384,73	0,46
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	62.846,99	0,01
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	-126.652,07	-0,02
11. Sonstige Erträge	EUR	135,15	0,00
Summe der Erträge	EUR	3.259.509,59	0,47
II. Aufwendungen			
	EUR	-127,90	0,00
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-610.535,70	-0,09
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-6.379,45	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-18.194,79	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-559.143,11	-0,08
5. Sonstige Aufwendungen *)	EUR	-1.194.380,95	-0,17
Summe der Aufwendungen			
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.065.128,64	0,30
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	121.034,96	0,02
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.957.146,24	-0,57
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-3.836.111,28	-0,55
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.770.982,64	-0,25
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne **)	EUR	588.711,97	0,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste **)	EUR	1.223.000,93	0,18
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.811.712,90	0,26
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	40.730,26	0,01

*) inkl. Ertragsausgleich für alle Aufwandspositionen

**) Exklusive Ertragsausgleich

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

				insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				EUR 53.782.460,56
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR		56.443.304,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	62.341.352,57		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.898.047,88		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR		1.173.539,94
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR		40.730,26
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	588.711,97		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.223.000,93		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres				EUR 111.440.035,45

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

				insgesamt	je Anteil 1)
I. Für die Wiederanlage verfügbar					
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.770.982,64			-0,25
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00			0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00			0,00
II. Wiederanlage				EUR -1.770.982,64	-0,25

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
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
2025/2026	Stück	6.945.021	EUR	111.440.035,45	EUR	16,05

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 %)	95,80
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	0,43 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,02 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,52 %
Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	0,98

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	16,05
Ausgabepreis	EUR	16,05
Anteile im Umlauf	STK	6.945.021

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	1,07%
---	-------

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 Aufwendungserstattungen 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	135,15
---	-----	--------

Sonstige Aufwendungen:

Depotgebühren	EUR	5.009,55
Ertragsausgleich von Aufwendungen auf Fondsebene	EUR	534.545,71

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

Transaktionskosten	EUR	4.135,61
--------------------	-----	----------

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung*

Beschreibung der Berechnung der Vergütungen und ggf. sonstigen Zuwendungen

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

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

keine

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung *)	EUR	6.633.793,73
davon feste Vergütung	EUR	4.419.779,84
davon variable Vergütung	EUR	2.214.013,89
Zahl der durchschnittlichen Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführer)		41
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	EUR	1.198.422,94
davon Geschäftsführer	EUR	880.353,95
davon andere Risktaker	EUR	318.068,99

*) SIEMENS Fonds Invest GmbH zum 30. September 2025

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.

Jahresbericht
Siemens Euroinvest Renten

München, den 04. September 2026
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 2025 bis zum 31. Mai 2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2025 bis zum 31. Mai 2026 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 beigegefügte 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 4. September 2026

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Simon Boßhammer
Wirtschaftsprüfer

ppa. Arndt Herdzina
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Informationen - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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.

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 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. Für die Ausschlusskriterien wurden E-, S- und G-Faktoren berücksichtigt.

Unternehmen und Staaten werden nach tätigkeitsbezogenen Ausschlüssen und normbasierten Screenings laufend analysiert. Daneben werden quartalsweise ESG-Scorings herangezogen, um das Nachhaltigkeitsprofil des Fonds zu verbessern. Die Siemens Fonds Invest GmbH arbeitet in diesem Zusammenhang mit dem ESG-Dienstleister The Value Group Sustainability GmbH zusammen.

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 The Value Group Sustainability GmbH haben wir unseren Engagement-Prozess entwickelt und passen diesen laufend an: The Value Group Sustainability GmbH stellt der Siemens Fonds Invest GmbH quartalsweise Nachhaltigkeitsanalysen für alle Assets under Management zur Verfügung. Auf dieser Basis eruieren Mitarbeiter der Siemens Fonds Invest GmbH in Zusammenarbeit mit The Value Group Sustainability GmbH, mit welchen Unternehmen, im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsstrategie formale Engagement-/ Dialog-Prozesse aufgenommen werden.

Die ESG-Bewertung und Überprüfung des Portfolios auf Kontroversen erfolgt quartalsweise. Die ESG-Ratings der einzelnen Unternehmen sind die Basis für den Best-in-Class-Ansatz. 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 Bedarf 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.

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

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

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact-Kriterien.

Der Fonds wandte 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),

● **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 01.06.2025– 31.05.2026
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Tabak tätig waren (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten, Umsatzanteil >5%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Atomwaffen (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten, Umsatzanteil > 0%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld unkonventioneller Waffen tätig waren (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten, Umsatzanteil >0%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Kohle tätig waren (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten Umsatzanteil >30%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0
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.)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0
Ausschluss von Staaten, die gesetzlich nicht an den Atomwaffensperrvertrag gebunden waren bzw. gegen diesen verstießen	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0
Ausschluss von Staaten, die als „nicht frei“ eingestuft wurden	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		
			01.06.2025– 31.05.2026	01.06.2024– 31.05.2025	01.06.2023– 31.05.2024
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Tabak tätig waren (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten, Umsatzanteil >5%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0	0,0	0,0
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Atomwaffen (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten, Umsatzanteil > 0%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0	0,0	0,0
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld unkonventioneller Waffen tätig waren (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten, Umsatzanteil >0%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0	0,0	0,0
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Kohle tätig waren (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten Umsatzanteil >30%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0	0,0	0,0
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.)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0	0,0	0,0
Ausschluss von Staaten, die gesetzlich nicht an den Atomwaffensperrvertrag gebunden waren bzw. gegen diesen verstießen	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0	0,0	0,0
Ausschluss von Staaten, die als „nicht frei“ eingestuft wurden	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0	0,0	0,0
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld konventioneller Waffen tätig waren (Umsatzanteil >5%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindik	k.A. ¹	0,0	0,0

¹ Ausschlusskriterium seit dem Geschäftsjahr 2025/26 nicht mehr angewandt.

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.

		ator verstoßend eingestuft werden			
Ausschluss von Staaten, die das Klima-Übereinkommen von Paris (COP-21) nicht ratifiziert haben	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	k.A. ²	0,0	0,0

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 Anlagegrenzprüfungs-System hinterlegt.

PAIs mit Bezug zu den Ausschlusskriterien	
PAI	Ausschlusskriterium
I.1. Treibhausgasemissionen • Scope-1-Treibhausgasemissionen • Scope-2-Treibhausgasemissionen • Scope-3-Treibhausgasemissionen • Treibhausgasemissionen Total GHG	Teilweise Berücksichtigung durch Ausschluss von Emittenten: bei denen eine Verbindung zu Kohle festgestellt wurde
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	

² Ausschlusskriterium seit dem Geschäftsjahr 2025/26 nicht mehr angewandt.

I.6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	
I.10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Teilweise Berücksichtigung durch Ausschluss von Emittenten: 1. bei denen eine Verbindung zu 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)
I.14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Teilweise Berücksichtigung durch Ausschluss von Emittenten , bei denen eine Verbindung zu kontroversen Waffen festgestellt wurde
II.2. Emissionen von Luftschadstoffen	Teilweise Berücksichtigung durch Ausschluss von Emittenten , bei denen Verbindungen zu Kohle festgestellt wurden
III.2. Unfallquote	Teilweise Berücksichtigung durch Ausschluss von Emittenten , bei denen Kontroversen im Bereich der Arbeitsnormen festgestellt wurde



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 99-29 1-2 31.01	Staaten	5,32	Spanien
5,0000% B.T.P. 09-40	Staaten	4,21	Italien
4,1000% PORTUGAL 06-37	Staaten	3,21	Portugal
5,5000% REP. FSE 97-29 O.A.T.	Staaten	2,44	Frankreich
5,7500% REP. FSE 01-32 O.A.T.	Staaten	2,17	Frankreich
1,2500% REP. FSE 18-34 O.A.T.	Staaten	2,13	Frankreich
3,7500% PERU 16/30	Staaten	2,11	Peru
1,4500% LAND NRW MTN.LSA R.1450	Staaten	2,09	Deutschland
4,7000% SPANIEN 09-41	Staaten	2,05	Spanien
2,7500% REP. FSE 12-27 O.A.T.	Staaten	2,03	Frankreich
2,5000% FRANKREICH 22/43 O.A.T.	Staaten	1,90	Frankreich
5,0000% B.T.P. 2034 01.08	Staaten	1,86	Italien
0,1000% JFM 21/31 MTN	Staatsgarantierte Corporates	1,80	Japan
4,1500% ITALIEN 24/39	Staaten	1,78	Italien
3,8750% RUMAENIEN 15/35 MTN REGS	Staaten	1,75	Rumänien

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.06.2025 – 31.05.2026



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).

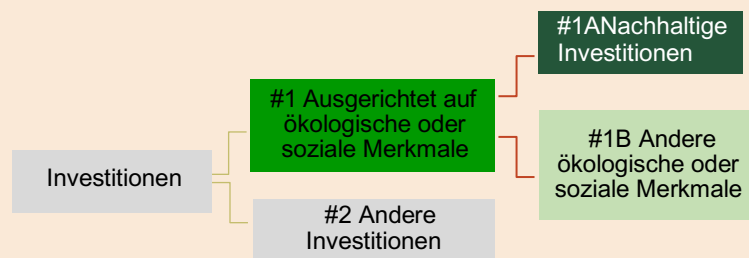
Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31. Mai 2026 zu 95,80 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):

- #1A Nachhaltige Investitionen 0,00 %
- #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 95,80 %
- #2 Andere Investitionen 4,20 %



#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.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Branchenaufteilung der Wertpapiere zum 31.05.2026

Staaten	90,30%
Finanzunternehmen	3,70%
Staatsgarantierte Corporates	3,42%
Übrige	2,58%

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-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 CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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 investiert³?

☐

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒

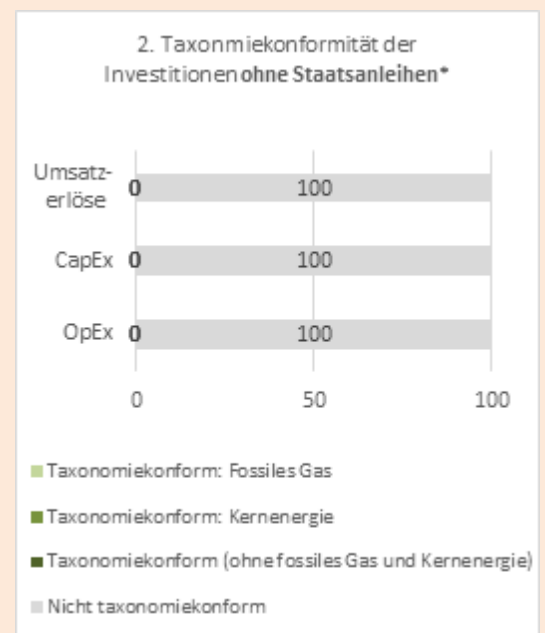
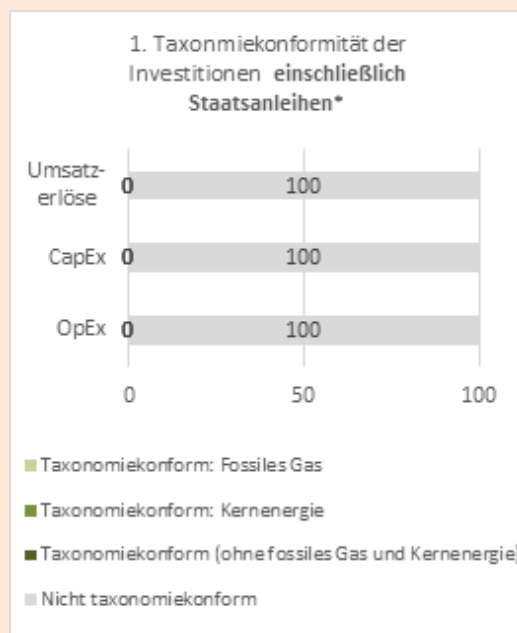
Nein

³ 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 EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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 die keine PAI- und ESG-Bewertungen vorliegen, sowie Positionen, die aufgrund eines neu aufgetretenen

Ausschlusskriteriums nicht mehr unter „#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale“ eingeordnet werden können.

Bei Ratingveränderungen oder neu aufgetretenen Kontroversen werden Portfoliositionen laufend analysiert und überprüft. Liegt ein Ausschlusskriterium vor, wird ein Engagement-Prozess eingeleitet. 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.

Darüber hinaus kann der Fonds Cash und Cash-Äquivalente halten. Diese Investitionen dienen insbesondere der Liquiditätssteuerung des Fonds.

Für Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, bestehen keine verbindlichen Kriterien für einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz. Dies ist entweder durch die Art der Vermögensgegenstände bedingt oder darauf zurückzuführen, dass diese Investitionen gezielt von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen sind.

Diese Investitionen berücksichtigen weder die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß der EU-Taxonomie noch die ökologischen oder sozialen Merkmale 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, 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

ISIN	DE0009772590
WKN	977259
Gesellschaft:	Siemens Fonds Invest GmbH
Rechtsform:	GmbH
Sitz:	Otto-Hahn-Ring 6, 81739 München, Telefon: 089 7805-1067
Handelsregister:	Amtsgericht München / HRB 15 49 84
Gründung:	Gegründet am 08.03.2004, übernahm die Gesellschaft am 01.04.2005 das Wertpapierfondsgeschäft und die Firmierung der seit dem 22.10.1992 bestehenden Siemens Kapitalanlagegesellschaft mbH. Seit dem 16.07.2013 firmiert die Gesellschaft unter Siemens Fonds Invest GmbH.
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am 30.09.2025:	3.000.000 Euro
Eigenmittel nach Feststellung Jahresabschluss am 30.09.2025:	10.488.335 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 Niermann, Vorstandsvorsitzender Sparkasse Neuburg-Rain
Geschäftsführung	Erik Macharzina, Dr. Josef Mehl, Marco Sczesny
Verwahrstelle:	ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch, Frankfurt am Main
Unabhängiger Wirtschaftsprüfer:	PricewaterhouseCoopers GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, München
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)

© 2026 Siemens Fonds Invest GmbH, München

