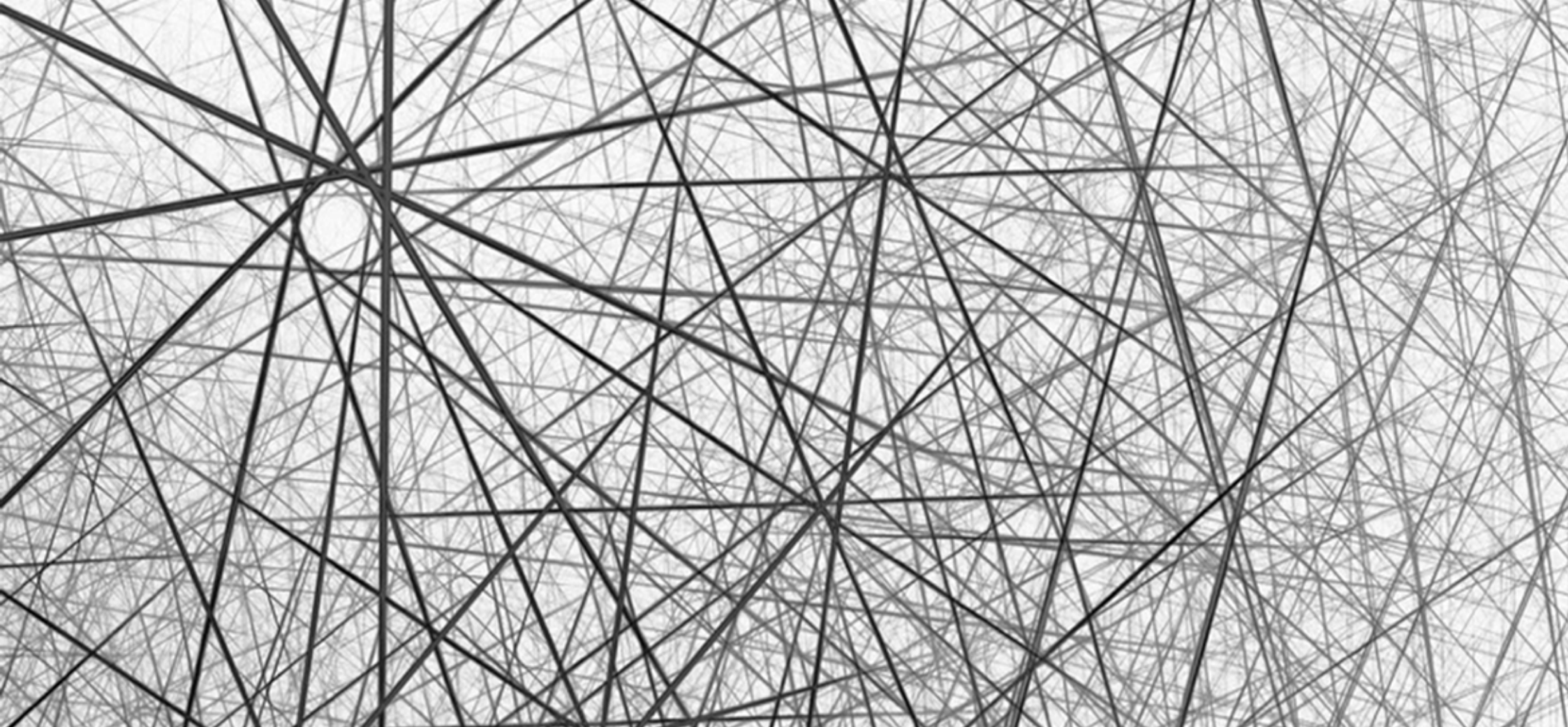




SIEMENS FONDS INVEST GMBH

Jahresbericht

**Siemens Euroinvest Aktien**

01.06.2024 bis 31.05.2025

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

**SIEMENS**

# Inhaltsverzeichnis

|                                                                                                                                                                                                    |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Tätigkeitsbericht . . . . .                                                                                                                                                                        | 03 |
| Vermögensübersicht. . . . .                                                                                                                                                                        | 06 |
| Vermögensaufstellung . . . . .                                                                                                                                                                     | 08 |
| Anhang gem. § 7 NR. 9 KARBV . . . . .                                                                                                                                                              | 24 |
| Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers . . . . .                                                                                                                                                | 31 |
| Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088<br>und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Anhang IV) . . . | 34 |
| Management und Verwaltung . . . . .                                                                                                                                                                | 35 |
| Preisinformation . . . . .                                                                                                                                                                         | 36 |

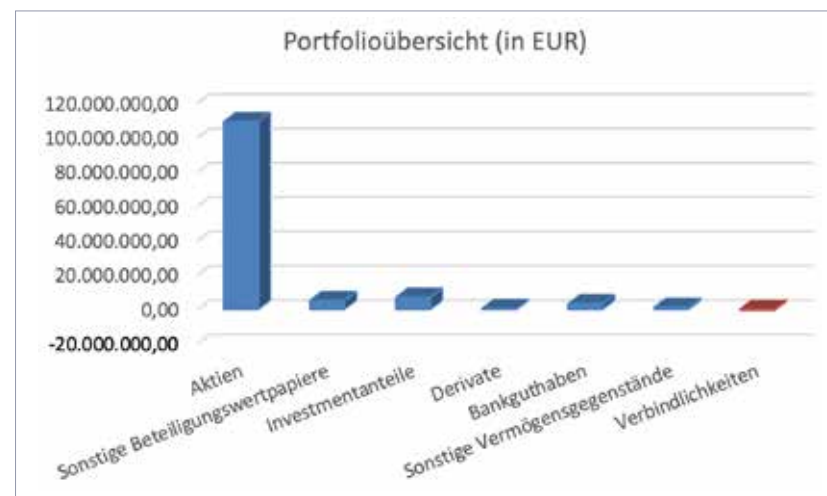
# Tätigkeitsbericht

## Anlageziel und Anlagepolitik

Das von der Siemens Fonds Invest GmbH, München, verwaltete Sondervermögen Siemens Euroinvest Aktien 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 Aktien investiert in Unternehmen Europas. Die Auswahl der Unternehmen erfolgt nach traditionellen Bewertungskennzahlen, zusätzlich wird die Dynamik der Kursentwicklung berücksichtigt. Das Fondsmanagement verfolgt einen aktiven Ansatz und identifiziert über quantitative Verfahren unterbewertete Unternehmen. Von entscheidender Bedeutung sind dabei die erwarteten Dividenden und Gewinne.

## Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

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



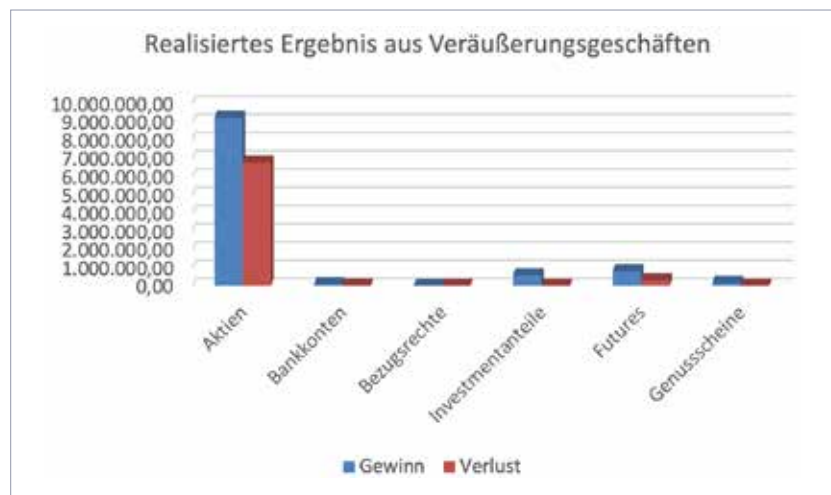
| Bezeichnung                      | Betrag                | Prozent       |
|----------------------------------|-----------------------|---------------|
| Aktien                           | 109.102.612,05        | 87,41         |
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | 5.002.507,83          | 4,01          |
| Investmentanteile                | 6.804.000,00          | 5,45          |
| Derivate                         | 306.250,00            | 0,25          |
| Bankguthaben                     | 3.052.206,55          | 2,45          |
| Sonstige Vermögensgegenstände    | 1.022.488,35          | 0,82          |
| Verbindlichkeiten                | -474.991,64           | -0,38         |
| <b>Fondsvermögen</b>             | <b>124.815.073,14</b> | <b>100,00</b> |

## Fondsentwicklung und Fondsergebnis

Im Berichtszeitraum erzielte das Sondervermögen eine Wertentwicklung (nach BVI-Methode)<sup>1</sup>: Siemens Euroinvest Aktien von 3,78%

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

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



| Bezeichnung       | Gewinn       | Verlust      |
|-------------------|--------------|--------------|
| Aktien            | 9.205.932,41 | 6.741.346,70 |
| Bankkonten        | 82.074,23    | 18.627,90    |
| Bezugsrechte      | 0,00         | 75,75        |
| Investmentanteile | 572.097,80   | 0,00         |
| Futures           | 783.187,18   | 287.383,31   |
| Genussscheine     | 156.341,01   | 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 Investmentvermögens sind das Kursänderungsrisiko für die im Portfolio befindlichen Aktien. Außerdem können bei Aktien außerhalb des Euroraumes Währungsrisiken entstehen, wenn die Fremdwährungsposition nicht abgesichert wird.

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 15,78%.

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<br>in EUR   | %<br>Anteil am<br>Fondsvermögen |
|-------------------------------------|-----------------------|---------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>      | <b>125.290.064,78</b> | <b>100,38</b>                   |
| 1. Aktien                           | 109.102.612,05        | 87,41                           |
| Belgien                             | 1.217.074,92          | 0,98                            |
| Bundesrep. Deutschland              | 15.488.466,88         | 12,41                           |
| Dänemark                            | 4.100.685,40          | 3,29                            |
| Finnland                            | 1.354.177,71          | 1,08                            |
| Frankreich                          | 23.757.600,63         | 19,03                           |
| Großbritannien                      | 20.999.731,16         | 16,82                           |
| Irland                              | 191.687,90            | 0,15                            |
| Italien                             | 4.240.874,24          | 3,40                            |
| Jersey                              | 661.808,77            | 0,53                            |
| Kasachstan                          | 39.041,80             | 0,03                            |
| Luxemburg                           | 126.145,49            | 0,10                            |
| Niederlande                         | 9.340.482,56          | 7,48                            |
| Norwegen                            | 106.700,28            | 0,09                            |
| Österreich                          | 682.929,70            | 0,55                            |
| Schweden                            | 5.517.622,90          | 4,42                            |
| Schweiz                             | 14.410.889,48         | 11,55                           |
| Spanien                             | 6.866.692,23          | 5,50                            |
| 2. Sonstige Beteiligungswertpapiere | 5.002.507,83          | 4,01                            |
| CHF                                 | 4.345.839,77          | 3,48                            |
| GBP                                 | 656.668,06            | 0,53                            |
| 3. Investmentanteile                | 6.804.000,00          | 5,45                            |
| EUR                                 | 6.804.000,00          | 5,45                            |
| 4. Derivate                         | 306.250,00            | 0,25                            |
| 5. Bankguthaben                     | 3.052.206,55          | 2,45                            |
| 6. Sonstige Vermögensgegenstände    | 1.022.488,35          | 0,82                            |

**Vermögensübersicht zum 31.05.2025**

| Anlageschwerpunkte    | Tageswert<br>in EUR | %<br>Anteil am<br>Fondsvermögen |
|-----------------------|---------------------|---------------------------------|
| II. Verbindlichkeiten | -474.991,64         | -0,38                           |
| III. Fondsvermögen    | 124.815.073,14      | 100,00                          |

# Vermögensaufstellung

## Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

| Gattungsbezeichnung                                    | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.05.2025 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs        | Kurswert<br>in EUR    | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--------------------------------------------------------|--------------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|-------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>                              |              |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b>  | <b>120.909.119,88</b> | <b>96,87</b>                 |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                    |              |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b>  | <b>114.105.119,88</b> | <b>91,42</b>                 |
| <b>Aktien</b>                                          |              |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b>  | <b>109.102.612,05</b> | <b>87,41</b>                 |
| ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12                         | CH0012221716 | STK   | 34.515                                      | 15.810                | 5.264                                     | CHF                   | 46,540      | 1.722.788,61          | 1,38                         |
| Alcon AG Namens-Aktien SF -,04                         | CH0432492467 | STK   | 6.968                                       | 1.882                 | 0                                         | CHF                   | 70,700      | 528.354,35            | 0,42                         |
| Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100 | CH0010570759 | STK   | 2                                           | 0                     | 0                                         | CHF                   | 129.200,000 | 277.134,28            | 0,22                         |
| Ems-Chemie Holding AG Namens-Aktien SF -,01            | CH0016440353 | STK   | 212                                         | 0                     | 0                                         | CHF                   | 625,000     | 142.106,39            | 0,11                         |
| Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10                | CH0030170408 | STK   | 78                                          | 0                     | 574                                       | CHF                   | 613,000     | 51.280,57             | 0,04                         |
| Givaudan SA Namens-Aktien SF 10                        | CH0010645932 | STK   | 148                                         | 0                     | 5                                         | CHF                   | 4.128,000   | 655.238,10            | 0,52                         |
| Kühne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1          | CH0025238863 | STK   | 1.047                                       | 0                     | 1.442                                     | CHF                   | 185,050     | 207.794,24            | 0,17                         |
| Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25      | CH0025751329 | STK   | 376                                         | 0                     | 2.839                                     | CHF                   | 68,440      | 27.599,14             | 0,02                         |
| Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1                      | CH0013841017 | STK   | 1.001                                       | 222                   | 0                                         | CHF                   | 569,200     | 611.078,08            | 0,49                         |
| Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49                      | CH0012005267 | STK   | 41.753                                      | 22.595                | 6.232                                     | CHF                   | 94,030      | 4.210.676,31          | 3,37                         |
| Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01        | CH0024608827 | STK   | 524                                         | 345                   | 26                                        | CHF                   | 1.102,000   | 619.313,60            | 0,50                         |
| Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10         | CH0024638196 | STK   | 814                                         | 0                     | 0                                         | CHF                   | 292,400     | 255.269,84            | 0,20                         |
| Sika AG Namens-Aktien SF 0,01                          | CH0418792922 | STK   | 2.110                                       | 0                     | 190                                       | CHF                   | 219,700     | 497.176,10            | 0,40                         |
| Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05                | CH0012549785 | STK   | 513                                         | 513                   | 0                                         | CHF                   | 257,600     | 141.729,73            | 0,11                         |
| Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10            | CH0014852781 | STK   | 584                                         | 584                   | 0                                         | CHF                   | 821,400     | 514.476,19            | 0,41                         |
| Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10                      | CH0126881561 | STK   | 4.181                                       | 906                   | 0                                         | CHF                   | 145,250     | 651.319,44            | 0,52                         |
| Swisscom AG Namens-Aktien SF 1                         | CH0008742519 | STK   | 452                                         | 0                     | 78                                        | CHF                   | 565,500     | 274.137,71            | 0,22                         |
| UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10                     | CH0244767585 | STK   | 43.224                                      | 10.076                | 2.139                                     | CHF                   | 26,190      | 1.214.110,42          | 0,97                         |
| Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10          | CH0011075394 | STK   | 2.689                                       | 962                   | 436                                       | CHF                   | 577,200     | 1.664.619,05          | 1,33                         |
| Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1                       | DK0060448595 | STK   | 510                                         | 0                     | 848                                       | DKK                   | 635,600     | 43.457,21             | 0,03                         |
| Demant AS Navne Aktier A DK 0,2                        | DK0060738599 | STK   | 495                                         | 0                     | 4.160                                     | DKK                   | 257,000     | 17.054,78             | 0,01                         |
| DSV A/S Indehaver Aktier DK 1                          | DK0060079531 | STK   | 2.863                                       | 0                     | 408                                       | DKK                   | 1.548,000   | 594.155,41            | 0,48                         |
| GENMAB AS Navne Aktier DK 1                            | DK0010272202 | STK   | 582                                         | 0                     | 376                                       | DKK                   | 1.379,500   | 107.634,73            | 0,09                         |
| Novo Nordisk A/S                                       | DK0062498333 | STK   | 49.571                                      | 6.908                 | 8.869                                     | DKK                   | 453,650     | 3.014.784,98          | 2,42                         |
| Novonesis A/S Navne-Aktier B DK 2                      | DK0060336014 | STK   | 3.786                                       | 0                     | 0                                         | DKK                   | 461,800     | 234.391,73            | 0,19                         |
| Tryg AS Navne-Aktier DK 5                              | DK0060636678 | STK   | 3.942                                       | 3.942                 | 0                                         | DKK                   | 168,800     | 89.206,56             | 0,07                         |
| ACCOR S.A. Actions Port. EO 3                          | FR0000120404 | STK   | 1.563                                       | 1.563                 | 0                                         | EUR                   | 46,750      | 73.070,25             | 0,06                         |
| ACS, Act.de Constry Serv. SA Acciones Port. EO -,50    | ES0167050915 | STK   | 1.761                                       | 1.761                 | 0                                         | EUR                   | 57,850      | 101.873,85            | 0,08                         |
| adidas AG Namens-Aktien o.N.                           | DE000A1EWWW0 | STK   | 2.230                                       | 342                   | 0                                         | EUR                   | 219,500     | 489.485,00            | 0,39                         |

## Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

| Gattungsbezeichnung                                           | ISIN          | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.05.2025 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs          | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---------------------------------------------------------------|---------------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|---------------|--------------------|------------------------------|
| Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01                            | NL0012969182  | STK   | 379                                         | 379                   | 51                                        | 0                     | EUR 1.689,600 | 640.358,40         | 0,51                         |
| Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10                            | ES0105046009  | STK   | 1.292                                       | 1.292                 | 1.292                                     | 0                     | EUR 237,000   | 306.204,00         | 0,25                         |
| Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01   | NL0011794037  | STK   | 12.902                                      | 12.902                | 0                                         | 2.773                 | EUR 37,180    | 479.696,36         | 0,38                         |
| Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50          | FR0000120073  | STK   | 10.813                                      | 10.813                | 5.807                                     | 1.154                 | EUR 182,400   | 1.972.291,20       | 1,58                         |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.                            | DE0008404005  | STK   | 7.287                                       | 7.287                 | 3.825                                     | 619                   | EUR 348,700   | 2.540.976,90       | 2,04                         |
| Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01                  | ES0109067019  | STK   | 9.654                                       | 9.654                 | 2.624                                     | 479                   | EUR 73,380    | 708.410,52         | 0,57                         |
| Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5                         | FR0004125920  | STK   | 1.786                                       | 1.786                 | 0                                         | 1.190                 | EUR 71,850    | 128.324,10         | 0,10                         |
| Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.          | BE0974293251  | STK   | 11.104                                      | 11.104                | 0                                         | 6.286                 | EUR 62,040    | 688.892,16         | 0,55                         |
| argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10                        | NL0010832176  | STK   | 830                                         | 830                   | 830                                       | 0                     | EUR 506,400   | 420.312,00         | 0,34                         |
| ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04                  | NL0000334118  | STK   | 768                                         | 768                   | 768                                       | 0                     | EUR 479,600   | 368.332,80         | 0,30                         |
| ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09                    | NL0010273215  | STK   | 5.861                                       | 5.861                 | 3.064                                     | 883                   | EUR 653,900   | 3.832.507,90       | 3,07                         |
| AXA S.A. Actions Port. EO 2,29                                | FR0000120628  | STK   | 23.426                                      | 23.426                | 0                                         | 9.395                 | EUR 41,510    | 972.413,26         | 0,78                         |
| Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49            | ES0113211835  | STK   | 76.699                                      | 76.699                | 16.507                                    | 3.800                 | EUR 13,210    | 1.013.193,79       | 0,81                         |
| Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50                    | ES0113900J37  | STK   | 208.343                                     | 208.343               | 50.651                                    | 10.375                | EUR 7,031     | 1.464.859,63       | 1,17                         |
| Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1                  | DE0005190003  | STK   | 4.084                                       | 4.084                 | 0                                         | 5.274                 | EUR 78,100    | 318.960,40         | 0,26                         |
| BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01            | NL0012866412  | STK   | 180                                         | 180                   | 0                                         | 2.738                 | EUR 106,550   | 19.179,00          | 0,02                         |
| Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.                                | DE0005158703  | STK   | 273                                         | 273                   | 0                                         | 5.391                 | EUR 38,380    | 10.477,74          | 0,01                         |
| Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.                             | DE0005200000  | STK   | 2.152                                       | 2.152                 | 0                                         | 454                   | EUR 120,650   | 259.638,80         | 0,21                         |
| bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.                     | FR0013280286  | STK   | 1.033                                       | 1.033                 | 0                                         | 2.330                 | EUR 118,100   | 121.997,30         | 0,10                         |
| BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2                           | FR0000131104  | STK   | 13.743                                      | 13.743                | 1.920                                     | 679                   | EUR 77,140    | 1.060.135,02       | 0,85                         |
| Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12                  | FR0006174348  | STK   | 1.014                                       | 1.014                 | 0                                         | 5.605                 | EUR 30,080    | 30.501,12          | 0,02                         |
| Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1                            | ES0140609019  | STK   | 56.140                                      | 56.140                | 56.140                                    | 0                     | EUR 7,488     | 420.376,32         | 0,34                         |
| Capgemini SE Actions Port. EO 8                               | FR0000125338  | STK   | 3.638                                       | 3.638                 | 0                                         | 268                   | EUR 146,250   | 532.057,50         | 0,43                         |
| Cie Génle Ét Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50               | FR001400AJ45  | STK   | 14.084                                      | 14.084                | 8.529                                     | 0                     | EUR 33,680    | 474.349,12         | 0,38                         |
| Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4 | FR0000125007  | STK   | 9.040                                       | 9.040                 | 9.488                                     | 448                   | EUR 98,840    | 893.513,60         | 0,72                         |
| Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10                    | FR0014003TT8  | STK   | 19.867                                      | 19.867                | 7.183                                     | 987                   | EUR 33,000    | 655.611,00         | 0,53                         |
| Deutsche Bank AG                                              | DE0005140008  | STK   | 26.834                                      | 26.834                | 26.834                                    | 0                     | EUR 24,360    | 653.676,24         | 0,52                         |
| Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.                          | DE0005810055  | STK   | 2.308                                       | 2.308                 | 679                                       | 314                   | EUR 283,500   | 654.318,00         | 0,52                         |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.                           | DE0005552004  | STK   | 14.951                                      | 14.951                | 0                                         | 1.848                 | EUR 39,370    | 588.620,87         | 0,47                         |
| Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.                        | DE0005557508  | STK   | 43.536                                      | 43.536                | 0                                         | 8.242                 | EUR 33,280    | 1.448.878,08       | 1,16                         |
| E.ON SE Namens-Aktien o.N.                                    | DE000ENAG999  | STK   | 26.817                                      | 26.817                | 0                                         | 0                     | EUR 15,430    | 413.786,31         | 0,33                         |
| ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1                                  | IT0003128367  | STK   | 108.279                                     | 108.279               | 10.465                                    | 5.344                 | EUR 8,085     | 875.435,72         | 0,70                         |
| Engie S.A. Actions Port. EO 1                                 | FR0010208488  | STK   | 36.254                                      | 36.254                | 41.020                                    | 4.766                 | EUR 18,985    | 688.282,19         | 0,55                         |
| ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.                                   | IT0003132476  | STK   | 31.653                                      | 31.653                | 31.653                                    | 0                     | EUR 12,972    | 410.602,72         | 0,33                         |
| Erste Bk d. oest.Sparkassen AG Inhaber-Aktien o.N.            | AT00000652011 | STK   | 7.295                                       | 7.295                 | 7.295                                     | 0                     | EUR 70,850    | 516.850,75         | 0,41                         |
| EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18                   | FR0000121667  | STK   | 3.961                                       | 3.961                 | 0                                         | 656                   | EUR 244,700   | 969.256,70         | 0,78                         |
| Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60                  | NL0006294274  | STK   | 907                                         | 907                   | 0                                         | 235                   | EUR 143,400   | 130.063,80         | 0,10                         |
| EuroTeleSites AG Inhaber-Aktien o.N.                          | AT0000000ETS9 | STK   | 2.151                                       | 2.151                 | 0                                         | 0                     | EUR 5,200     | 11.185,20          | 0,01                         |
| EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.                           | NL0012059018  | STK   | 1.421                                       | 1.421                 | 1.421                                     | 0                     | EUR 84,800    | 120.500,80         | 0,10                         |
| FDJ United Actions Port. (Prom.) EO -,40                      | FR0013451333  | STK   | 411                                         | 411                   | 0                                         | 9.882                 | EUR 32,340    | 13.291,74          | 0,01                         |
| Finecobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33            | IT0000072170  | STK   | 3.941                                       | 3.941                 | 3.941                                     | 0                     | EUR 19,020    | 74.957,82          | 0,06                         |

## Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

| Gattungsbezeichnung                                       | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.05.2025 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs      | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|-----------------------------------------------------------|--------------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|-----------|--------------------|------------------------------|
| Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40                      | FI0009007132 | STK   | 5.780                                       | 5.780                 | 0                                         | EUR                   | 15,200    | 87.856,00          | 0,07                         |
| GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.                          | DE0006602006 | STK   | 386                                         | 0                     | 4.843                                     | EUR                   | 58,900    | 22.735,40          | 0,02                         |
| Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.                          | IT0000062072 | STK   | 22.103                                      | 0                     | 3.302                                     | EUR                   | 32,050    | 708.401,15         | 0,57                         |
| Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.                       | DE0008402215 | STK   | 767                                         | 0                     | 121                                       | EUR                   | 278,400   | 213.532,80         | 0,17                         |
| Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.               | DE0006047004 | STK   | 1.172                                       | 1.172                 | 0                                         | EUR                   | 172,450   | 202.111,40         | 0,16                         |
| Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N       | DE0006048432 | STK   | 3.557                                       | 0                     | 687                                       | EUR                   | 70,480    | 250.697,36         | 0,20                         |
| Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.       | FR0000052292 | STK   | 1.225                                       | 256                   | 214                                       | EUR                   | 2.428,000 | 2.974.300,00       | 2,38                         |
| Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75                     | ES0144580Y14 | STK   | 82.197                                      | 17.438                | 4.101                                     | EUR                   | 16,080    | 1.321.727,76       | 1,06                         |
| IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16                        | NL0010801007 | STK   | 133                                         | 0                     | 1.423                                     | EUR                   | 119,500   | 15.893,50          | 0,01                         |
| Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03      | ES0148396007 | STK   | 32.063                                      | 1.837                 | 5.915                                     | EUR                   | 47,720    | 1.530.046,36       | 1,23                         |
| Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.               | DE0006231004 | STK   | 16.444                                      | 0                     | 2.194                                     | EUR                   | 34,275    | 563.618,10         | 0,45                         |
| ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01                   | NL0011821202 | STK   | 43.917                                      | 7.630                 | 2.196                                     | EUR                   | 18,680    | 820.369,56         | 0,66                         |
| InPost S.A. Actions au Nomin. EO -,01                     | LU2290522684 | STK   | 1.138                                       | 0                     | 5.324                                     | EUR                   | 14,480    | 16.478,24          | 0,01                         |
| Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.                   | IT0000072618 | STK   | 197.083                                     | 20.899                | 9.746                                     | EUR                   | 4,910     | 967.677,53         | 0,78                         |
| Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1                        | FR0010259150 | STK   | 720                                         | 0                     | 2.911                                     | EUR                   | 103,700   | 74.664,00          | 0,06                         |
| KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.                  | BE0003565737 | STK   | 2.856                                       | 0                     | 0                                         | EUR                   | 86,960    | 248.357,76         | 0,20                         |
| Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125              | IE0004906560 | STK   | 1.072                                       | 1.072                 | 0                                         | EUR                   | 96,200    | 103.126,40         | 0,08                         |
| Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.                    | FI0009000202 | STK   | 895                                         | 0                     | 8.510                                     | EUR                   | 21,300    | 19.063,50          | 0,02                         |
| Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13              | IE0004927939 | STK   | 1.173                                       | 1.173                 | 0                                         | EUR                   | 75,500    | 88.561,50          | 0,07                         |
| Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.                       | DE000K8X1006 | STK   | 1.396                                       | 0                     | 1.380                                     | EUR                   | 89,000    | 124.244,00         | 0,10                         |
| Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04                | NL0000009082 | STK   | 8.745                                       | 0                     | 44.624                                    | EUR                   | 4,138     | 36.186,81          | 0,03                         |
| KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.                      | FI0009013403 | STK   | 4.592                                       | 0                     | 2.289                                     | EUR                   | 54,840    | 251.825,28         | 0,20                         |
| Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20     | NL0000009538 | STK   | 11.068                                      | 11.068                | 0                                         | EUR                   | 20,250    | 224.127,00         | 0,18                         |
| L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2                         | FR0000120321 | STK   | 7.191                                       | 2.054                 | 1.214                                     | EUR                   | 372,400   | 2.677.928,40       | 2,15                         |
| Legrand S.A. Actions au Port. EO 4                        | FR0010307819 | STK   | 5.896                                       | 1.834                 | 0                                         | EUR                   | 106,950   | 630.577,20         | 0,51                         |
| LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 | FR0000121014 | STK   | 4.523                                       | 0                     | 997                                       | EUR                   | 478,250   | 2.163.124,75       | 1,73                         |
| Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.                 | DE0007100000 | STK   | 15.954                                      | 1.628                 | 802                                       | EUR                   | 52,590    | 839.020,86         | 0,67                         |
| Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.                            | DE0006599905 | STK   | 2.806                                       | 0                     | 3.433                                     | EUR                   | 115,500   | 324.093,00         | 0,26                         |
| MFE-MediaForEurope N.V. Aandelen op naam Cl.A EO -,06     | NL00150010I1 | STK   | 1                                           | 0                     | 0                                         | EUR                   | 3,238     | 3,24               | 0,00                         |
| Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.                           | IT0004965148 | STK   | 617                                         | 0                     | 2.091                                     | EUR                   | 55,060    | 33.972,02          | 0,03                         |
| Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.       | DE0008430026 | STK   | 2.522                                       | 645                   | 178                                       | EUR                   | 571,400   | 1.441.070,80       | 1,15                         |
| Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06                       | FI0009000681 | STK   | 74.496                                      | 0                     | 16.326                                    | EUR                   | 4,576     | 340.893,70         | 0,27                         |
| Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.                   | FI0009014377 | STK   | 317                                         | 0                     | 8.524                                     | EUR                   | 59,750    | 18.940,75          | 0,02                         |
| Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.              | FR0000120693 | STK   | 4.455                                       | 644                   | 0                                         | EUR                   | 91,020    | 405.494,10         | 0,32                         |
| Prosus N.V. Registered Shares EO -,05                     | NL0013654783 | STK   | 32.171                                      | 0                     | 6.022                                     | EUR                   | 45,200    | 1.454.129,20       | 1,17                         |
| Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40                | FR0000130577 | STK   | 5.377                                       | 3.133                 | 0                                         | EUR                   | 95,880    | 515.546,76         | 0,41                         |
| Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10                | NL0000379121 | STK   | 402                                         | 0                     | 6.147                                     | EUR                   | 36,960    | 14.857,92          | 0,01                         |
| Rational AG                                               | DE0007010803 | STK   | 26                                          | 0                     | 244                                       | EUR                   | 723,500   | 18.811,00          | 0,02                         |
| Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125       | IT0003828271 | STK   | 1.821                                       | 0                     | 2.383                                     | EUR                   | 52,800    | 96.148,80          | 0,08                         |
| Relx PLC Registered Shares LS -,144397                    | GB00B280DG97 | STK   | 28.517                                      | 4.888                 | 2.275                                     | EUR                   | 47,480    | 1.353.987,16       | 1,08                         |
| Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5                        | FR0010451203 | STK   | 665                                         | 0                     | 2.867                                     | EUR                   | 24,730    | 16.445,45          | 0,01                         |

## Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

| Gattungsbezeichnung                                      | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.05.2025 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs    | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|----------------------------------------------------------|--------------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|---------|--------------------|------------------------------|
| Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.                    | FI4000552500 | STK   | 17.230                                      | 20.676                | 3.446                                     | EUR                   | 9,396   | 161.893,08         | 0,13                         |
| Sanofi S.A. Actions Port. EO 2                           | FR0000120578 | STK   | 14.278                                      | 3.297                 | 1.975                                     | EUR                   | 87,520  | 1.249.610,56       | 1,00                         |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N.                               | DE0007164600 | STK   | 13.242                                      | 4.813                 | 2.117                                     | EUR                   | 265,900 | 3.521.047,80       | 2,82                         |
| Schneider Electric SE Actions Port. EO 4                 | FR0000121972 | STK   | 11.379                                      | 6.367                 | 1.711                                     | EUR                   | 221,350 | 2.518.741,65       | 2,02                         |
| SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.              | DE000A0DJ6J9 | STK   | 482                                         | 0                     | 0                                         | EUR                   | 19,480  | 9.389,36           | 0,01                         |
| Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25              | FR0000130809 | STK   | 10.309                                      | 10.309                | 0                                         | EUR                   | 47,850  | 493.285,65         | 0,40                         |
| STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04     | NL0000226223 | STK   | 2.006                                       | 0                     | 7.096                                     | EUR                   | 22,105  | 44.342,63          | 0,04                         |
| Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.                           | DE000SYM9999 | STK   | 900                                         | 900                   | 0                                         | EUR                   | 105,050 | 94.545,00          | 0,08                         |
| Talanx AG Namens-Aktien o.N.                             | DE000TLX1005 | STK   | 1.655                                       | 1.655                 | 0                                         | EUR                   | 114,300 | 189.166,50         | 0,15                         |
| Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5                  | FR0000051807 | STK   | 134                                         | 0                     | 1.013                                     | EUR                   | 89,040  | 11.931,36          | 0,01                         |
| Tenaris S.A. Registered Shares DL 1                      | LU2598331598 | STK   | 7.425                                       | 7.425                 | 0                                         | EUR                   | 14,770  | 109.667,25         | 0,09                         |
| UCB S.A. Actions Nom. o.N.                               | BE0003739530 | STK   | 1.750                                       | 1.750                 | 0                                         | EUR                   | 159,900 | 279.825,00         | 0,22                         |
| UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.                        | IT0005239360 | STK   | 18.983                                      | 0                     | 937                                       | EUR                   | 56,560  | 1.073.678,48       | 0,86                         |
| Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1          | NL0015000IY2 | STK   | 4.119                                       | 0                     | 14.585                                    | EUR                   | 28,160  | 115.991,04         | 0,09                         |
| Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.                         | AT0000746409 | STK   | 2.253                                       | 2.253                 | 0                                         | EUR                   | 68,750  | 154.893,75         | 0,12                         |
| VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50                         | FR0000125486 | STK   | 11.449                                      | 6.014                 | 567                                       | EUR                   | 125,850 | 1.440.856,65       | 1,15                         |
| Vonovia SE Namens-Aktien o.N.                            | DE000A1ML7J1 | STK   | 10.252                                      | 10.252                | 0                                         | EUR                   | 28,830  | 295.565,16         | 0,24                         |
| Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12             | NL0000395903 | STK   | 3.862                                       | 0                     | 357                                       | EUR                   | 156,300 | 603.630,60         | 0,48                         |
| Aberdeen Group PLC Reg. Shares LS -,139682539            | GB00BF8Q6K64 | STK   | 2                                           | 0                     | 0                                         | GBP                   | 1,736   | 4,13               | 0,00                         |
| Admiral Group PLC Registered Shares LS -,001             | GB00B02J6398 | STK   | 1.955                                       | 0                     | 5.495                                     | GBP                   | 33,500  | 77.819,04          | 0,06                         |
| Ashmore Group PLC Registered Shares LS -,0001            | GB00B132NW22 | STK   | 1                                           | 0                     | 0                                         | GBP                   | 1,546   | 1,84               | 0,00                         |
| Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10              | GB0000536739 | STK   | 7.194                                       | 7.194                 | 0                                         | GBP                   | 43,350  | 370.555,96         | 0,30                         |
| Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568 | GB0006731235 | STK   | 4.627                                       | 4.627                 | 0                                         | GBP                   | 20,830  | 114.520,45         | 0,09                         |
| AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25                | GB0009895292 | STK   | 31.401                                      | 22.131                | 4.134                                     | GBP                   | 107,200 | 3.999.747,15       | 3,20                         |
| Auto Trader Group PLC Registered Shares LS 0,01          | GB00BVYVFW23 | STK   | 2.010                                       | 0                     | 40.532                                    | GBP                   | 7,940   | 18.963,17          | 0,02                         |
| Aviva PLC Registered Shares LS -,33                      | GB00BPQY8M80 | STK   | 17.165                                      | 17.165                | 0                                         | GBP                   | 6,106   | 124.535,99         | 0,10                         |
| Barclays PLC Registered Shares LS 0,25                   | GB0031348658 | STK   | 179.784                                     | 201.516               | 21.732                                    | GBP                   | 3,275   | 699.610,98         | 0,56                         |
| Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857                 | GB00B0744B38 | STK   | 2.876                                       | 0                     | 2.220                                     | GBP                   | 23,760  | 81.195,06          | 0,07                         |
| Capita PLC Registered Shares LS -,31                     | GB00BPCT7534 | STK   | 0                                           | 0                     | 0                                         | GBP                   | 2,274   | 0,19               | 0,00                         |
| Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70                     | CH0198251305 | STK   | 3.153                                       | 0                     | 1.645                                     | GBP                   | 38,620  | 144.687,33         | 0,12                         |
| Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105            | GB00BD6K4575 | STK   | 36.367                                      | 5.118                 | 3.006                                     | GBP                   | 26,050  | 1.125.665,82       | 0,90                         |
| Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185                     | GB0002374006 | STK   | 28.912                                      | 7.168                 | 1.439                                     | GBP                   | 20,170  | 692.912,36         | 0,56                         |
| Direct Line Insurance Grp PLC Reg.Shares LS-,109090909   | GB00BY9D0Y18 | STK   | 1                                           | 0                     | 0                                         | GBP                   | 2,976   | 3,54               | 0,00                         |
| Evraz PLC Registered Shares DL 0,05                      | GB00B71N6K86 | STK   | 27.086                                      | 0                     | 0                                         | GBP                   | 0,809   | 26.033,59          | 0,02                         |
| Experian PLC Registered Shares DL -,10                   | GB00B19NLV48 | STK   | 15.082                                      | 0                     | 0                                         | GBP                   | 36,930  | 661.808,77         | 0,53                         |
| GSK PLC Registered Shares LS-,3125                       | GB00BN7SWP63 | STK   | 62.638                                      | 12.998                | 3.099                                     | GBP                   | 15,070  | 1.121.619,13       | 0,90                         |
| Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01                            | GB00BMX86B70 | STK   | 106.947                                     | 11.981                | 0                                         | GBP                   | 4,139   | 525.966,77         | 0,42                         |
| Halma PLC Registered Shares LS -,10                      | GB0004052071 | STK   | 3.312                                       | 0                     | 8.225                                     | GBP                   | 29,060  | 114.361,60         | 0,09                         |
| HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50              | GB0005405286 | STK   | 330.842                                     | 158.984               | 50.153                                    | GBP                   | 8,732   | 3.432.642,99       | 2,75                         |
| Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01             | GB0031638363 | STK   | 1.389                                       | 0                     | 2.482                                     | GBP                   | 47,860  | 78.989,47          | 0,06                         |
| Jupiter Fund Management PLC Registered Shares LS -,02    | GB00B53P2009 | STK   | 2                                           | 0                     | 0                                         | GBP                   | 0,910   | 2,16               | 0,00                         |

## Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

| Gattungsbezeichnung                                        | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2023 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR  | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|------------------------------------------------------------|--------------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------------|---------------------|------------------------------|
| Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10         | GB0008706128 | STK   | 763.336                                     | 190.946               | 92.137                                    | GBP                   | 0,772      | 700.208,40          | 0,56                         |
| London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047 | GB00B05WJX34 | STK   | 6.297                                       | 946                   | 311                                       | GBP                   | 112,750    | 843.615,43          | 0,68                         |
| Mondi PLC Registered Shares EO -,22                        | GB00BMWC6P49 | STK   | 8.050                                       | 0                     | 0                                         | GBP                   | 12,055     | 115.307,45          | 0,09                         |
| Mony Group PLC Registered Shares LS -,02                   | GB00B1ZBKY84 | STK   | 1                                           | 0                     | 0                                         | GBP                   | 2,090      | 2,48                | 0,00                         |
| National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289                | GB00BDR05C01 | STK   | 60.163                                      | 29.989                | 7.286                                     | GBP                   | 10,465     | 748.105,75          | 0,60                         |
| NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769              | GB00BM8PJY71 | STK   | 142.331                                     | 52.984                | 7.089                                     | GBP                   | 5,246      | 887.201,08          | 0,71                         |
| Pearson PLC Registered Shares LS -,25                      | GB0006776081 | STK   | 4.268                                       | 4.268                 | 0                                         | GBP                   | 11,650     | 59.080,56           | 0,05                         |
| Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10          | GB00B24CGK77 | STK   | 9.457                                       | 2.098                 | 0                                         | GBP                   | 50,320     | 565.442,30          | 0,45                         |
| Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10                    | GB0007188757 | STK   | 24.181                                      | 26.749                | 2.568                                     | GBP                   | 44,020     | 1.264.790,42        | 1,01                         |
| Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948         | GB00B8C3BL03 | STK   | 2.276                                       | 0                     | 31.536                                    | GBP                   | 12,190     | 32.966,30           | 0,03                         |
| Spirax Group PLC Reg. Shares LS -,26923076                 | GB00BWFQGN14 | STK   | 165                                         | 0                     | 1.216                                     | GBP                   | 57,150     | 11.204,55           | 0,01                         |
| SSE PLC Shs LS-,50                                         | GB0007908733 | STK   | 22.460                                      | 22.460                | 0                                         | GBP                   | 17,610     | 469.962,69          | 0,38                         |
| Standard Chartered PLC Registered Shares DL -,50           | GB0004082847 | STK   | 29.114                                      | 29.114                | 0                                         | GBP                   | 11,580     | 400.594,25          | 0,32                         |
| Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333                       | GB00BLGZ9862 | STK   | 136.730                                     | 136.730               | 0                                         | GBP                   | 3,880      | 630.361,69          | 0,51                         |
| Unilever PLC Registered Shares LS -,031111                 | GB00B10RZP78 | STK   | 5.574                                       | 0                     | 19.328                                    | GBP                   | 47,070     | 311.749,26          | 0,25                         |
| Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1                              | NO0010345853 | STK   | 4.043                                       | 4.043                 | 0                                         | NOK                   | 235,000    | 81.923,97           | 0,07                         |
| Gjensidige Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 2                | NO0010582521 | STK   | 1.112                                       | 0                     | 7.337                                     | NOK                   | 258,400    | 24.776,31           | 0,02                         |
| Addtech AB Namn-Aktier B SK -,1875                         | SE0014781795 | STK   | 602                                         | 0                     | 12.241                                    | SEK                   | 329,400    | 18.188,55           | 0,01                         |
| Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5                           | SE0000695876 | STK   | 3.586                                       | 3.586                 | 0                                         | SEK                   | 407,700    | 134.100,03          | 0,11                         |
| Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33                        | SE0007100581 | STK   | 18.387                                      | 4.840                 | 2.625                                     | SEK                   | 303,900    | 512.530,20          | 0,41                         |
| Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125                    | SE0017486889 | STK   | 74.717                                      | 15.779                | 3.701                                     | SEK                   | 153,900    | 1.054.716,97        | 0,85                         |
| Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria) o.N.                    | SE0017486897 | STK   | 21.813                                      | 21.813                | 0                                         | SEK                   | 136,550    | 273.202,70          | 0,22                         |
| Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.                               | SE0015658109 | STK   | 9.027                                       | 0                     | 0                                         | SEK                   | 214,500    | 177.602,32          | 0,14                         |
| Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.                       | SE0015961909 | STK   | 17.318                                      | 0                     | 10.755                                    | SEK                   | 96,600     | 153.445,00          | 0,12                         |
| Industrivärden AB Namn-Aktier A (fria) o.N.                | SE0000190126 | STK   | 2.779                                       | 0                     | 2.703                                     | SEK                   | 347,400    | 88.551,57           | 0,07                         |
| Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.                      | SE0015811963 | STK   | 41.581                                      | 12.055                | 2.053                                     | SEK                   | 282,200    | 1.076.291,29        | 0,86                         |
| Latour Investment AB Namn-Aktier B SK -,208325             | SE0010100958 | STK   | 4.132                                       | 4.132                 | 0                                         | SEK                   | 252,800    | 95.810,98           | 0,08                         |
| Lifco AB Namn-Aktier B o.N.                                | SE0015949201 | STK   | 2.922                                       | 2.922                 | 0                                         | SEK                   | 390,400    | 104.632,81          | 0,08                         |
| Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.                     | FI4000297767 | STK   | 37.195                                      | 0                     | 0                                         | SEK                   | 138,850    | 473.705,40          | 0,38                         |
| Sandvik AB Namn-Aktier o.N.                                | SE0000667891 | STK   | 10.881                                      | 10.881                | 0                                         | SEK                   | 209,400    | 208.988,97          | 0,17                         |
| Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10   | SE0000148884 | STK   | 35.633                                      | 35.633                | 0                                         | SEK                   | 159,950    | 522.774,65          | 0,42                         |
| Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.   | SE0000108656 | STK   | 36.701                                      | 0                     | 0                                         | SEK                   | 81,480     | 274.288,00          | 0,22                         |
| Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.                 | SE0000115446 | STK   | 33.724                                      | 0                     | 8.011                                     | SEK                   | 265,900    | 822.498,86          | 0,66                         |
| Solidcore Resources PLC Registered Shares DL-,03           | JE00B6T5S470 | STK   | 11.755                                      | 0                     | 0                                         | USD                   | 3,770      | 39.041,80           | 0,03                         |
| <b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>                    |              |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>5.002.507,83</b> | <b>4,01</b>                  |
| Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.                | CH0012032048 | STK   | 15.262                                      | 7.917                 | 2.299                                     | CHF                   | 265,500    | 4.345.839,77        | 3,48                         |
| 3i Group PLC Registered Shares LS -,738636                 | GB00B1YW4409 | STK   | 13.572                                      | 5.543                 | 0                                         | GBP                   | 40,720     | 656.668,06          | 0,53                         |
| <b>Investmentanteile</b>                                   |              |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>6.804.000,00</b> | <b>5,45</b>                  |

## Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

| Gattungsbezeichnung                                                                     | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2023 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR    | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>KVG - eigene Investmentanteile</b>                                                   |              |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>6.804.000,00</b>   | <b>5,45</b>                  |
| Siemens Qual. & Divid. Europa Inhaber-Anteile                                           | DE000A0MYQ28 | ANT   |                                             | 405.000               | 0                                         | 430.000               | EUR 16,800 | 6.804.000,00          | 5,45                         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                         |              |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>120.909.119,88</b> | <b>96,87</b>                 |
| <b>Derivate</b>                                                                         |              |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>306.250,00</b>     | <b>0,25</b>                  |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |              |       |                                             |                       |                                           |                       |            |                       |                              |
| Aktienindex-Derivate                                                                    |              |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR        | 306.250,00            | 0,25                         |
| <b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>                                                    |              |       |                                             |                       |                                           |                       |            |                       |                              |
| Aktienindex-Terminkontrakte                                                             |              |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR        | 306.250,00            | 0,25                         |
| FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 20.06.25 EUREX                                              |              | 185   | EUR                                         | Anzahl 132            |                                           |                       |            | 306.250,00            | 0,25                         |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>           |              |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>3.052.206,55</b>   | <b>2,45</b>                  |
| <b>Bankguthaben</b>                                                                     |              |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>3.052.206,55</b>   | <b>2,45</b>                  |
| EUR - Guthaben bei:                                                                     |              |       |                                             |                       |                                           |                       |            |                       |                              |
| The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main     |              |       | EUR                                         | 1.645.278,56          |                                           |                       | % 100,000  | 1.645.278,56          | 1,32                         |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:                                             |              |       |                                             |                       |                                           |                       |            |                       |                              |
| The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main     |              |       | DKK                                         | 1.511.499,90          |                                           |                       | % 100,000  | 202.635,66            | 0,16                         |
| The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main     |              |       | NOK                                         | 36.630,32             |                                           |                       | % 100,000  | 3.158,49              | 0,00                         |
| The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main     |              |       | SEK                                         | 1.817.357,34          |                                           |                       | % 100,000  | 166.693,33            | 0,13                         |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:                                                 |              |       |                                             |                       |                                           |                       |            |                       |                              |
| The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main     |              |       | CHF                                         | 160.158,67            |                                           |                       | % 100,000  | 171.770,35            | 0,14                         |
| The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main     |              |       | GBP                                         | 713.467,99            |                                           |                       | % 100,000  | 847.751,89            | 0,68                         |
| The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main     |              |       | USD                                         | 16.933,73             |                                           |                       | % 100,000  | 14.918,27             | 0,01                         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                                    |              |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>1.022.488,35</b>   | <b>0,82</b>                  |
| Dividendenansprüche                                                                     |              |       | EUR                                         | 155.909,49            |                                           |                       |            | 155.909,49            | 0,12                         |

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

| Gattungsbezeichnung                                                                                              | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2023 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------|--------------------|------------------------------|
| Quellensteueransprüche                                                                                           |      |       | EUR                                         | 866.529,07            |                                           |                       |      | 866.529,07         | 0,69                         |
| Sonstige Forderungen                                                                                             |      |       | EUR                                         | 49,79                 |                                           |                       |      | 49,79              | 0,00                         |
| Sonstige Verbindlichkeiten                                                                                       |      |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR  | -474.991,64        | -0,38                        |
| Verwaltungsvergütung                                                                                             |      |       | EUR                                         | -129.304,54           |                                           |                       |      | -129.304,54        | -0,10                        |
| Verwahrstellenvergütung                                                                                          |      |       | EUR                                         | -1.483,45             |                                           |                       |      | -1.483,45          | 0,00                         |
| Depotgebühren                                                                                                    |      |       | EUR                                         | -5.996,02             |                                           |                       |      | -5.996,02          | 0,00                         |
| Prüfungskosten                                                                                                   |      |       | EUR                                         | -22.668,10            |                                           |                       |      | -22.668,10         | -0,02                        |
| Veröffentlichungskosten                                                                                          |      |       | EUR                                         | -4.112,94             |                                           |                       |      | -4.112,94          | 0,00                         |
| Research Kosten                                                                                                  |      |       | EUR                                         | -5.176,59             |                                           |                       |      | -5.176,59          | 0,00                         |
| Variation Margin                                                                                                 |      |       | EUR                                         | -306.250,00           |                                           |                       |      | -306.250,00        | -0,25                        |
| Fondsvermögen                                                                                                    |      |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR  | 124.815.073,14     | 100,00 <sup>1)</sup>         |
| Anteilwert                                                                                                       |      |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR  | 18,41              |                              |
| Ausgabepreis                                                                                                     |      |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR  | 18,41              |                              |
| Anteile im Umlauf                                                                                                |      |       |                                             |                       |                                           |                       | STK  | 6.779.308          |                              |
| 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                                         | 3.438.707,80          |                                           |                       |      |                    |                              |

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennote)

| per 30.05.2025        |       |            |               |
|-----------------------|-------|------------|---------------|
| Schweizer Franken SF  | (CHF) | 0,9324000  | = 1 EUR (EUR) |
| Dänische Kronen DK    | (DKK) | 7,4592000  | = 1 EUR (EUR) |
| Britische Pfund LS    | (GBP) | 0,8416000  | = 1 EUR (EUR) |
| Norwegische Kronen NK | (NOK) | 11,5974000 | = 1 EUR (EUR) |
| Schwedische Kronen SK | (SEK) | 10,9024000 | = 1 EUR (EUR) |
| US-Dollar DL          | (USD) | 1,1351000  | = 1 EUR (EUR) |

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

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

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

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

| Gattungsbezeichnung                                        | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                        |              |                                             |                          |                             |                     |
| <b>Aktien</b>                                              |              |                                             |                          |                             |                     |
| A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000                | DK0010244508 | STK                                         | 0                        | 299                         |                     |
| Aalberts N.V. Aandelen aan toonder EO -,25                 | NL0000852564 | STK                                         | 0                        | 5.687                       |                     |
| Air France-KLM S.A. Actions Port. EO 1                     | FR001400J770 | STK                                         | 0                        | 3.715                       |                     |
| Airtel Africa PLC Registered Shares (WI) DL -,50           | GB00BKDRYJ47 | STK                                         | 0                        | 45.307                      |                     |
| Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05                      | FR0000071946 | STK                                         | 0                        | 1.553                       |                     |
| Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.                             | AT0000730007 | STK                                         | 0                        | 1.181                       |                     |
| Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10                       | FR0010313833 | STK                                         | 0                        | 1.472                       |                     |
| Avanza Bank Holding AB Namn-Aktier SK 0,50                 | SE0012454072 | STK                                         | 0                        | 2.592                       |                     |
| Axfood AB Namn-Aktier o.N.                                 | SE0006993770 | STK                                         | 0                        | 10.760                      |                     |
| Azimut Holding S.p.A. Azioni nom. EUR o.N.                 | IT0003261697 | STK                                         | 0                        | 2.432                       |                     |
| B & M Europ.Value Retail S.A. Actions Nominatives LS -,10  | LU1072616219 | STK                                         | 0                        | 44.337                      |                     |
| Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-                         | FO0000000179 | STK                                         | 0                        | 882                         |                     |
| Balfour Beatty PLC Registered Shares LS -,50               | GB0000961622 | STK                                         | 0                        | 39.317                      |                     |
| Barratt Redrow PLC Registered Shares LS -,10               | GB0000811801 | STK                                         | 0                        | 11.584                      |                     |
| Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02                    | CH0009002962 | STK                                         | 0                        | 71                          |                     |
| BASF SE Namens-Aktien o.N.                                 | DE000BASF111 | STK                                         | 0                        | 9.167                       |                     |
| BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF -,05                    | CH1101098163 | STK                                         | 0                        | 558                         |                     |
| Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,056110 | GB00BPORG03  | STK                                         | 2.392                    | 2.392                       |                     |
| Billerud AB Namn-Aktier SK 12,50                           | SE0000862997 | STK                                         | 0                        | 20.215                      |                     |
| Bolloré SE Actions Port. EO 0,16                           | FR0000039299 | STK                                         | 0                        | 25.981                      |                     |
| Brembo N.V. Aandelen op naam EO 0,01                       | NL0015001KT6 | STK                                         | 0                        | 4.334                       |                     |
| Brenntag SE Namens-Aktien o.N.                             | DE000A1DAH0  | STK                                         | 0                        | 4.195                       |                     |
| Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20                 | CH0002432174 | STK                                         | 0                        | 141                         |                     |
| Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005              | GB0031743007 | STK                                         | 0                        | 4.847                       |                     |
| Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.                  | DE0005313704 | STK                                         | 0                        | 1.580                       |                     |
| Cie Automotive S.A. Acciones Port. EO -,25                 | ES0105630315 | STK                                         | 0                        | 1.815                       |                     |
| Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1             | CH0210483332 | STK                                         | 0                        | 6.006                       |                     |
| Computacenter PLC Registered Shares LS -,075555            | GB00BV9FP302 | STK                                         | 0                        | 8.301                       |                     |
| Corporacion Acciona Energias R Acciones Port. EO 1         | ES0105563003 | STK                                         | 0                        | 4.167                       |                     |
| Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3                    | FR0000045072 | STK                                         | 0                        | 30.545                      |                     |
| Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756        | GB00BJFFLV09 | STK                                         | 0                        | 1.840                       |                     |
| Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.                | DE000DTROCK8 | STK                                         | 0                        | 5.887                       |                     |
| Danone S.A. Actions Port. EO-,25                           | FR0000120644 | STK                                         | 0                        | 7.009                       |                     |
| Dätwyler Holding AG Inhaber-Aktien SF 0,05                 | CH0030486770 | STK                                         | 0                        | 236                         |                     |
| Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01        | NL0015435975 | STK                                         | 0                        | 12.186                      |                     |

| Gattungsbezeichnung                                        | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Diploma PLC Registered Shares LS -,05                      | GB0001826634 | STK                                         | 0                        | 1.889                       |                     |
| DKSH Holding AG Nam.-Aktien SF -,10                        | CH0126673539 | STK                                         | 0                        | 854                         |                     |
| Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N | DE000PAG9113 | STK                                         | 0                        | 9.355                       |                     |
| DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01                     | CH1216478797 | STK                                         | 0                        | 2.744                       |                     |
| Emmi AG Namens-Aktien SF 10                                | CH0012829898 | STK                                         | 0                        | 66                          |                     |
| Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50                           | NO0010096985 | STK                                         | 0                        | 31.369                      |                     |
| Fielmann Group AG Inhaber-Aktien o.N.                      | DE0005772206 | STK                                         | 0                        | 1.196                       |                     |
| Financière de Tubize S.A. Actions au Port. o.N.            | BE0003823409 | STK                                         | 0                        | 689                         |                     |
| Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 0,05                    | CH1169151003 | STK                                         | 0                        | 3.642                       |                     |
| Frasers Group PLC Registered Shares LS -,10                | GB00B1QH8P22 | STK                                         | 0                        | 6.436                       |                     |
| Galenica AG Namens-Aktien SF -,10                          | CH0360674466 | STK                                         | 0                        | 713                         |                     |
| Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1             | PTGALOAM0009 | STK                                         | 0                        | 8.133                       |                     |
| Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05         | GB0003718474 | STK                                         | 0                        | 483                         |                     |
| Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01                | FR0011726835 | STK                                         | 0                        | 2.409                       |                     |
| Greggs PLC Registered Shares LS -,02                       | GB00B63QSB39 | STK                                         | 0                        | 6.993                       |                     |
| H. Lundbeck A/S Navne-Aktier B DK 1                        | DK0061804770 | STK                                         | 0                        | 12.966                      |                     |
| Hays PLC Registered Shares LS -,01                         | GB0004161021 | STK                                         | 0                        | 129.118                     |                     |
| Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60                 | NL0000009165 | STK                                         | 0                        | 5.961                       |                     |
| Hexpol AB Namn-Aktier B o.N.                               | SE0007074281 | STK                                         | 0                        | 5.135                       |                     |
| Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25                          | SE0011090018 | STK                                         | 0                        | 4.896                       |                     |
| Howden Joinery Group PLC Registered Shares LS -,10         | GB0005576813 | STK                                         | 0                        | 29.414                      |                     |
| HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.                            | DE000A1PHFF7 | STK                                         | 0                        | 3.645                       |                     |
| Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.                       | FI0009000459 | STK                                         | 0                        | 1.606                       |                     |
| IG Group Holdings PLC Registered Shares LS 0,00005         | GB00B06QFB75 | STK                                         | 0                        | 27.457                      |                     |
| IMI PLC Registered Shares LS -,2857                        | GB00BGLP8L22 | STK                                         | 0                        | 12.875                      |                     |
| Informa PLC Registered Shares LS -,001                     | GB00BMJ6DW54 | STK                                         | 0                        | 17.516                      |                     |
| Interparfums S.A. Actions Port. EO 3                       | FR0004024222 | STK                                         | 92                       | 1.011                       |                     |
| Interpump Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,52                 | IT0001078911 | STK                                         | 0                        | 1.336                       |                     |
| Interroll Holding S.A. Nam.-Akt. SF 1                      | CH0006372897 | STK                                         | 0                        | 15                          |                     |
| Intl. Distributions Svcs. PLC Registered Shares LS -,01    | GB00BDVZY777 | STK                                         | 0                        | 65.998                      |                     |
| ISS AS Indehaver Aktier DK 1                               | DK0060542181 | STK                                         | 0                        | 12.157                      |                     |
| ITV PLC Registered Shares LS -,10                          | GB0033986497 | STK                                         | 0                        | 59.486                      |                     |
| Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien SF -,02                | CH0102484968 | STK                                         | 0                        | 2.326                       |                     |
| K+S AG                                                     | DE000KSAG888 | STK                                         | 0                        | 2.827                       |                     |
| KBC Ancora Actions au Port. o.N.                           | BE0003867844 | STK                                         | 0                        | 1.219                       |                     |
| Kering S.A. Actions Port. EO 4                             | FR0000121485 | STK                                         | 0                        | 2.110                       |                     |
| Konecranes Oyj Registered Shares o.N.                      | FI0009005870 | STK                                         | 0                        | 1.304                       |                     |
| KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.                              | DE0006335003 | STK                                         | 0                        | 479                         |                     |
| Leroy Seafood Group ASA Navne-Aksjer NK 0,10               | NO0003096208 | STK                                         | 0                        | 10.426                      |                     |
| Man Group PLC Reg. SharesDL-,0342857142                    | JE00BJ1DLW90 | STK                                         | 0                        | 94.512                      |                     |
| Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.                 | AT0000938204 | STK                                         | 0                        | 341                         |                     |
| Melexis N.V. Actions au Port. o.N.                         | BE0165385973 | STK                                         | 0                        | 620                         |                     |
| Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50                              | NO0003054108 | STK                                         | 0                        | 10.717                      |                     |

| Gattungsbezeichnung                               | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| National Grid PLC Reg. Shs LS-,12431289 Em.05/24  | GB00BSRK4X90 | STK                                         | 10.925                   | 10.925                      |                     |
| Neste Oyj Registered Shs o.N.                     | FI0009013296 | STK                                         | 0                        | 9.117                       |                     |
| Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10                 | CH0038863350 | STK                                         | 0                        | 23.174                      |                     |
| Orange S.A. Actions Port. EO 4                    | FR0000133308 | STK                                         | 0                        | 27.060                      |                     |
| Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25                    | NO0003733800 | STK                                         | 0                        | 44.511                      |                     |
| Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10                 | DK0060094928 | STK                                         | 0                        | 4.350                       |                     |
| Persimmon PLC Registered Shares LS -,10           | GB0006825383 | STK                                         | 0                        | 3.977                       |                     |
| Prudential PLC Registered Shares LS -,05          | GB0007099541 | STK                                         | 0                        | 28.149                      |                     |
| Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10               | IT0004176001 | STK                                         | 0                        | 3.727                       |                     |
| Rémy Cointreau S.A. Actions au Porteur EO 1,60    | FR0000130395 | STK                                         | 0                        | 532                         |                     |
| Renishaw PLC Registered Shares LS -,20            | GB0007323586 | STK                                         | 0                        | 1.183                       |                     |
| Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13                  | IT0005282865 | STK                                         | 0                        | 2.263                       |                     |
| Rightmove PLC Registered Shares LS -,001          | GB00BGDT3G23 | STK                                         | 0                        | 37.423                      |                     |
| Rotork PLC Registered Shares LS -,005             | GB00BVFNZH21 | STK                                         | 0                        | 13.523                      |                     |
| Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2                | DK0060634707 | STK                                         | 0                        | 701                         |                     |
| RS Group PLC Registered Shares LS -,10            | GB0003096442 | STK                                         | 0                        | 23.542                      |                     |
| Saab AB Namn-Aktier B o.N.                        | SE0021921269 | STK                                         | 0                        | 5.808                       |                     |
| Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05             | CH1243598427 | STK                                         | 0                        | 6.038                       |                     |
| Schaeffler AG Inhaber-Aktien o.N.                 | DE000SHA0019 | STK                                         | 9.346                    | 9.346                       |                     |
| Securitas AB Namn-Aktier B SK 1                   | SE0000163594 | STK                                         | 0                        | 7.724                       |                     |
| SFS Group AG Nam.-Aktien SF -,10                  | CH0239229302 | STK                                         | 0                        | 499                         |                     |
| Shurgard Self Storage Ltd. Registered Shares o.N. | GG00BQZCBZ44 | STK                                         | 0                        | 1.231                       |                     |
| Signify N.V. Registered Shares EO -,01            | NL0011821392 | STK                                         | 0                        | 8.744                       |                     |
| Softcat PLC Registered Shares LS -,0005           | GB00BYZDVK82 | STK                                         | 0                        | 14.750                      |                     |
| Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2               | FR0013227113 | STK                                         | 0                        | 453                         |                     |
| Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.             | BE0003470755 | STK                                         | 0                        | 1.308                       |                     |
| Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1        | FR0000050809 | STK                                         | 0                        | 1.228                       |                     |
| Spectris PLC Registered Shares LS -,05            | GB0003308607 | STK                                         | 0                        | 5.431                       |                     |
| Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70           | FI0009005961 | STK                                         | 0                        | 11.566                      |                     |
| Svitzer Group A/S Almindelig Aktie DK 10          | DK0062616637 | STK                                         | 0                        | 598                         |                     |
| Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,-                     | SE0014960373 | STK                                         | 0                        | 20.033                      |                     |
| Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1      | SE0000872095 | STK                                         | 0                        | 8.948                       |                     |
| Swissquote Grp Holding S.A. Namens-Aktien SF 0,20 | CH0010675863 | STK                                         | 0                        | 254                         |                     |
| Syensqo S.A. Actions au Porteur o.N.              | BE0974464977 | STK                                         | 0                        | 1.308                       |                     |
| Taylor Wimpey PLC Registered Shares LS -,01       | GB0008782301 | STK                                         | 0                        | 43.455                      |                     |
| Technip Energies N.V. Aandelen op naam EO -,01    | NL0014559478 | STK                                         | 0                        | 2.788                       |                     |
| Telekom Austria AG Inhaber-Aktien o.N.            | AT0000720008 | STK                                         | 0                        | 8.604                       |                     |
| Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.            | SE0006422390 | STK                                         | 0                        | 7.375                       |                     |
| TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.              | FI0009000277 | STK                                         | 0                        | 8.523                       |                     |
| Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50            | NO0012470089 | STK                                         | 0                        | 12.101                      |                     |
| TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50       | FR0000120271 | STK                                         | 0                        | 27.750                      |                     |
| Umicore S.A. Actions Nom. o.N.                    | BE0974320526 | STK                                         | 0                        | 4.497                       |                     |
| UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.          | FI0009005987 | STK                                         | 0                        | 5.018                       |                     |

| Gattungsbezeichnung                               | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Verallia SA Actions Port. (Prom.) EO 3,38         | FR0013447729 | STK                                         | 0                        | 1.650                       |                     |
| Vidrala S.A. Acciones Port. EO 1,02               | ES0183746314 | STK                                         | 27                       | 574                         |                     |
| Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238 | GB00BH4HKS39 | STK                                         | 0                        | 269.950                     |                     |
| voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.                | AT0000937503 | STK                                         | 0                        | 2.144                       |                     |
| Volkswagen AG Inhaber-Stammaktien o.N.            | DE0007664005 | STK                                         | 0                        | 4.527                       |                     |
| Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.              | DE000WCH8881 | STK                                         | 0                        | 564                         |                     |
| Weir Group PLC, The Registered Shares LS -,125    | GB0009465807 | STK                                         | 0                        | 3.173                       |                     |
| Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.               | AT0000831706 | STK                                         | 0                        | 1.806                       |                     |
| Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70       | NO0010208051 | STK                                         | 0                        | 3.724                       |                     |

#### Andere Wertpapiere

|                                        |              |     |        |        |  |
|----------------------------------------|--------------|-----|--------|--------|--|
| ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte | ES06670509Q3 | STK | 1.745  | 1.745  |  |
| Iberdrola S.A. Anrechte                | ES06445809S7 | STK | 68.860 | 68.860 |  |
| Iberdrola S.A. Anrechte                | ES06445809T5 | STK | 70.885 | 70.885 |  |
| Vidrala S.A. Anrechte                  | ES06837469C0 | STK | 547    | 547    |  |

#### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

##### Aktien

|                                      |              |     |   |       |  |
|--------------------------------------|--------------|-----|---|-------|--|
| Jet2 PLC Registered Shares LS -,0125 | GB00B1722W11 | STK | 0 | 3.548 |  |
|--------------------------------------|--------------|-----|---|-------|--|

#### Nichtnotierte Wertpapiere

##### Aktien

|                                                            |              |     |       |        |  |
|------------------------------------------------------------|--------------|-----|-------|--------|--|
| ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. -EM.01/25-    | ES0167050279 | STK | 16    | 16     |  |
| Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,054141 | GB00BLJNXL82 | STK | 0     | 2.479  |  |
| Capita PLC Reg. Shares LS -,02066666                       | GB00B23K0M20 | STK | 0     | 1      |  |
| Hargreaves Lansdown PLC Registered Shares LS-,004          | GB00B1VZ0M25 | STK | 0     | 26.219 |  |
| Iberdrola S.A. Acciones Port. -EM.07/24-                   | ES0144583301 | STK | 2.025 | 2.025  |  |
| Iberdrola S.A. Acciones Port. CSD EO -,75                  | ES0144583319 | STK | 1.222 | 1.222  |  |
| Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.                | DE000SHA0159 | STK | 0     | 9.346  |  |
| Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 11                        | CH0014284498 | STK | 0     | 70     |  |

#### Andere Wertpapiere

|                            |              |     |       |        |  |
|----------------------------|--------------|-----|-------|--------|--|
| National Grid PLC Anrechte | GB00BSRK4Y08 | STK | 0     | 10.925 |  |
| Reply S.p.A. Anrechte      | IT0005619678 | STK | 2.263 | 2.263  |  |

#### Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

| Gattungsbezeichnung                | ISIN | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|------------------------------------|------|---------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Terminkontrakte</b>             |      |                                             |                          |                             |                     |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b> |      |                                             |                          |                             |                     |
| Gekaufte Kontrakte:                |      |                                             |                          |                             |                     |
| (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)     |      | EUR                                         |                          |                             | 30.172,65           |

**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        | 400.176,42           | 0,06         |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                    | EUR        | 3.093.477,75         | 0,46         |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                                       | EUR        | 0,00                 | 0,00         |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                  | EUR        | 0,00                 | 0,00         |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                                    | EUR        | 73.710,45            | 0,01         |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)               | EUR        | 0,00                 | 0,00         |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen                                             | EUR        | 202.268,24           | 0,03         |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften                  | EUR        | 0,00                 | 0,00         |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer                       | EUR        | -60.415,76           | -0,01        |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer                                         | EUR        | -156.639,21          | -0,03        |
| 11. Sonstige Erträge                                                          | EUR        | 60.746,30            | 0,01         |
| <b>Summe der Erträge</b>                                                      | <b>EUR</b> | <b>3.613.324,19</b>  | <b>0,53</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                                       |            |                      |              |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                                 | EUR        | -639,43              | 0,00         |
| 2. Verwaltungsvergütung                                                       | EUR        | -1.619.699,92        | -0,24        |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                                    | EUR        | -12.783,96           | 0,00         |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      | EUR        | -30.976,62           | -0,01        |
| 5. Sonstige Aufwendungen *)                                                   | EUR        | 101.760,59           | 0,02         |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                                 | <b>EUR</b> | <b>-1.562.339,34</b> | <b>-0,23</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                                          | <b>EUR</b> | <b>2.050.984,85</b>  | <b>0,30</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                              |            |                      |              |
| 1. Realisierte Gewinne                                                        | EUR        | 10.109.194,19        | 1,49         |
| 2. Realisierte Verluste                                                       | EUR        | -6.583.109,54        | -0,97        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                    | <b>EUR</b> | <b>3.526.084,65</b>  | <b>0,52</b>  |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                           | <b>EUR</b> | <b>5.577.069,50</b>  | <b>0,82</b>  |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne **)                        | EUR        | -4.809.386,07        | -0,71        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste **)                       | EUR        | 3.702.068,50         | 0,55         |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                    | <b>EUR</b> | <b>-1.107.317,57</b> | <b>-0,16</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                                      | <b>EUR</b> | <b>4.469.751,93</b>  | <b>0,66</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 136.513.391,31</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   |     | EUR            |  | 0,00                      |
| 2. Zwischenausschüttungen                                        |     | EUR            |  | 0,00                      |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                |     | EUR            |  | -16.410.438,80            |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR | 780.253,52     |  |                           |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR | -17.190.692,32 |  |                           |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |     | EUR            |  | 242.368,70                |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |     | EUR            |  | 4.469.751,93              |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR | -4.809.386,07  |  |                           |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR | 3.702.068,50   |  |                           |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |     |                |  | <b>EUR 124.815.073,14</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 | 5.577.069,50 |                         | 0,82         |
| 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 5.577.069,50</b> | <b>0,82</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                                          | 9.412.978 | EUR | 134.527.361,99                            | EUR | 14,29                                  |
| 2022/2023     | Stück                                          | 8.630.391 | EUR | 133.064.831,55                            | EUR | 15,42                                  |
| 2023/2024     | Stück                                          | 7.694.286 | EUR | 136.513.391,31                            | EUR | 17,74                                  |
| 2024/2025     | Stück                                          | 6.779.308 | EUR | 124.815.073,14                            | EUR | 18,41                                  |

# Anhang gem. § 7 NR. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

|                                                              |                         |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------|
| <b>das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b> | <b>7.085.760,00 EUR</b> |
| <b>die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>            |                         |
| Deutsche Bank AG (Broker) GB                                 |                         |
| <b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>       | <b>96,87</b>            |
| <b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>          | <b>0,25</b>             |

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

|                                                                                           |             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag                                                       | 1,41 %      |
| größter potenzieller Risikobetrag                                                         | 4,11 %      |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag                                              | 2,12 %      |
| <b>Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:</b> | <b>1,05</b> |
| <b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag</b>                       |             |
| MSCI Europe ESG Screened Net Return (EUR) (ID: XFIO00004031   BB: NE721416)               | 100,00 %    |

## Sonstige Angaben

|                   |     |           |
|-------------------|-----|-----------|
| Anteilwert        | EUR | 18,41     |
| Ausgabepreis      | EUR | 18,41     |
| Anteile im Umlauf | STK | 6.779.308 |

## 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 | 1,30% |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------|

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.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden

|     |      |
|-----|------|
| EUR | 0,00 |
|-----|------|

### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

| Investmentanteile                             | Identifikation | Verwaltungsvergütungssatz<br>p.a. in % |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------------------------------|
| <b>KVG - eigene Investmentanteile</b>         |                |                                        |
| Siemens Qual. & Divid. Europa Inhaber-Anteile | DE000A0MYQ28   | 0,600                                  |

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

### Sonstige Erträge:

|                                         |     |           |
|-----------------------------------------|-----|-----------|
| Erträge aus Bestandsprovision Zielfonds | EUR | 60.728,97 |
|-----------------------------------------|-----|-----------|

### Sonstige Aufwendungen:

|                                                  |     |             |
|--------------------------------------------------|-----|-------------|
| Depotgebühren                                    | EUR | 12.905,11   |
| Researchkosten                                   | EUR | 7.225,66    |
| Ertragsausgleich von Aufwendungen auf Fondsebene | EUR | -125.702,82 |

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

|                    |     |            |
|--------------------|-----|------------|
| Transaktionskosten | EUR | 112.732,94 |
|--------------------|-----|------------|

Die Transaktionskosten beinhalten Kontrahenten-, Liefer- und Börsenspesen, Steuern sowie Kommissionen. Bei manchen Geschäften (u.a. Rentengeschäfte) werden die Provosionen 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 Aktien - 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 Vermögensschädi-

gungen) 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 Aktien

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
5299003JABM3AY8XIG13

## 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?

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Im Rahmen des ESG-Ansatzes wird beim Fondsmanagement eine Kombination aus negativen Ausschlusskriterien (Negativselektion) und positiven Selektionskriterien (Best-in-Class-Ansatz) für Aktieninvestments herangezogen. Der Investitionsansatz stellt einen holistischen Ansatz dar. Sowohl für die Ausschlusskriterien als auch den Best-in-Class-Ansatz werden E-, S- und GFaktoren berücksichtigt.

Analyseseitig wird eine Kombination von Ausschlusskriterien und positiven Selektionskriterien angewendet. Die Siemens Fonds Invest GmbH arbeitet in diesem Zusammenhang mit dem ESGDienstleister The Value Group Sustainability GmbH zusammen.

Die negativen Ausschlusskriterien und positiven Selektionskriterien werden im Fondsmanagement wie folgt berücksichtigt:

Bei der ESG-Analyse werden im ersten Schritt jene Titel ausgeschlossen, die gegen die Kriterien des United Nations Global Compact (<https://www.unglobalcompact.org/whatisgc/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.

Im zweiten Schritt werden die ESG-Scorings herangezogen, die wir vierteljährlich von The Value Group Sustainability GmbH (<https://www.thevaluegroup.de/about-us>) erhalten, um das Nachhaltigkeitsprofil des Fonds zu verbessern. Alle Unternehmen werden im Rahmen eines einheitlichen Verfahrens und auf Basis umfassender Kriterienkataloge analysiert. Ziel ist es, die Nachhaltigkeitsleistungen der Unternehmen umfassend zu bewerten und innerhalb der einzelnen Branchen die Unternehmen zu identifizieren, die sich in besonderem Maße für eine

nachhaltige Entwicklung engagieren. Dazu werden die Unternehmen auf Basis einer Vielzahl von Kriterien bewertet, die sich auf alle ESG-Bereiche beziehen. 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 eruieren 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 Offenlegungs-Verordnung. Die Umweltziele der Taxonomie fließen in das ESG-Scoring-Modell ein.

Der Fonds wandte 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 % Umsatzerlöse / Revenue
- unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 30 % Umsatzerlöse

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

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<br>01.06.2024–<br>31.05.2025 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Tabak tätig waren (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Umsatzanteil >0%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Prozent | % des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden | 0,0%                                                    |
| Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Atomwaffen tätig waren (Umsatzanteil >0%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Prozent | % des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden | 0,0%                                                    |
| Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld konventioneller Waffen tätig waren (Umsatzanteil >5%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 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 (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 (Umsatzanteil >30%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Prozent | % des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden | 0,0%                                                    |
| Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Tabak tätig waren (Nachgelagerte Tätigkeiten, Umsatzanteil >5%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 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%                                                    |
| 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 | 0,0%                                                    |

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Einheit | Messgröße                                                                                                       | Leistung im Bezugszeitraum |                            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |         |                                                                                                                 | 01.06.2024–<br>31.05.2025  | 01.06.2023 –<br>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%                       | 0,5%                       |
| <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%                       | 2,0%                       |
| <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 Anlagegrenzprüfungs-System hinterlegt.

PAIs mit Bezug zu den Ausschlusskriterien:

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



### 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.

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

| Größte Investitionen                                      | Sektor                   | In % der Vermögenswerte | Land           |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| Siemens Qual. & Divid. Europa Inhaber- Anteile            | Sonstige                 | 7,49                    | Deutschland    |
| Novo Nordisk A/S                                          | Gesundheitswesen         | 3,61                    | Dänemark       |
| Roche Holding AG Inhaber- Genussscheine o.N.              | Gesundheitswesen         | 2,87                    | Schweiz        |
| Novartis AG Namens- Aktien SF 0,49                        | Gesundheitswesen         | 2,69                    | Schweiz        |
| ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09                | Informationstechnologie  | 2,56                    | Niederlande    |
| AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25                 | Gesundheitswesen         | 2,42                    | Großbritannien |
| LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 | Verbrauchsgüterindustrie | 2,34                    | Frankreich     |
| SAP SE Inhaber- Aktien o.N.                               | Informationstechnologie  | 2,23                    | Deutschland    |
| Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.       | Verbrauchsgüterindustrie | 2,18                    | Frankreich     |
| HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50               | Finanzwesen              | 2,12                    | Großbritannien |
| L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2                         | Basis Konsumgüter        | 1,89                    | Frankreich     |
| Schneider Electric SE Actions Port. EO 4                  | Industrieunternehmen     | 1,62                    | Frankreich     |
| Allianz SE vink.Namens- Aktien o.N.                       | Finanzwesen              | 1,43                    | Deutschland    |
| Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03      | Verbrauchsgüterindustrie | 1,31                    | Spanien        |
| Air Liquide- SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50     | Grundstoffe              | 1,18                    | Frankreich     |

### 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.

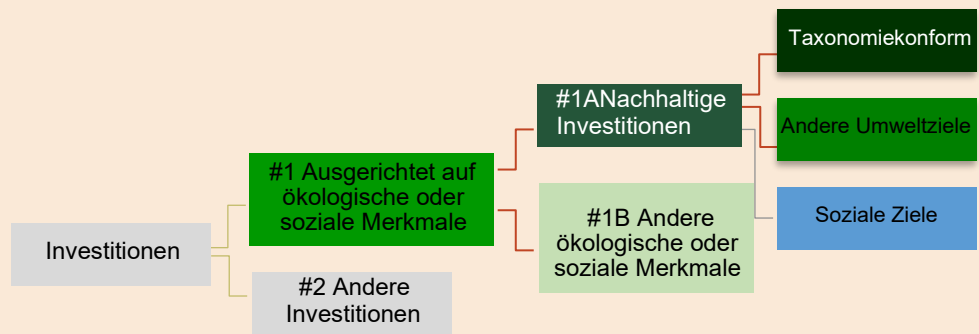
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch das Ausschließen von Investitionen laut einer fondsspezifischen Ausschlussliste (Negativliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.05.2025 zu 96,87 % 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 %
  - #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 96,87 %
  - #2 Andere Investitionen 3,13 %

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.

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

### **Branchenaufteilung der Wertpapiere zum 30.05.2025**

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Finanzunternehmen        | 26,03% |
| Gesundheitswesen         | 18,56% |
| Industrieunternehmen     | 13,64% |
| Verbrauchsgüterindustrie | 10,14% |
| Übrige                   | 31,63% |

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 5,53 %.



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

Der Fonds verpflichtet sich nicht zu EU-taxonomiekonformen Investitionen.

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.

● **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

☒

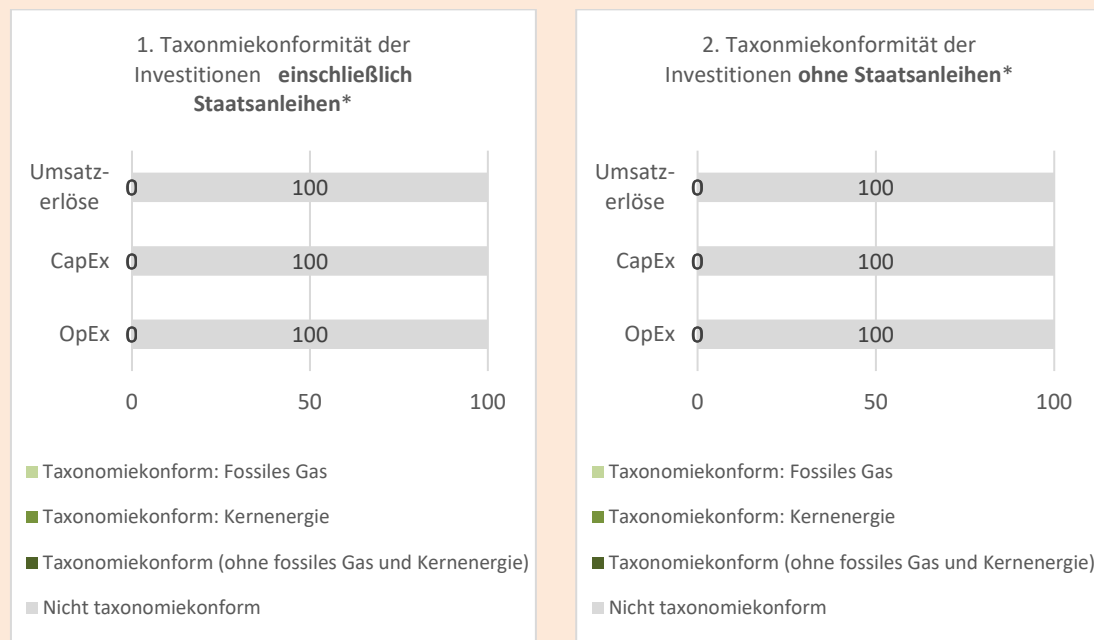
Nein

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

Der Fonds kann Cash, Cash-Äquivalente und Derivate 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>                                                         | DE0009772582                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>WKN</b>                                                          | 977258                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <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),<br>Dr. Peter Rathgeb, CFO, Siemens Bank GmbH (Stellvertretender Vorsitzender),<br>Nils Niermann, Vorstandsvorsitzender Sparkasse Neuburg-Rain                                                       |
| <b>Geschäftsführung</b>                                             | Erik Macharzina,<br>Dr. Josef Mehl,<br>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)**

© 2025 Siemens Fonds Invest GmbH, München

