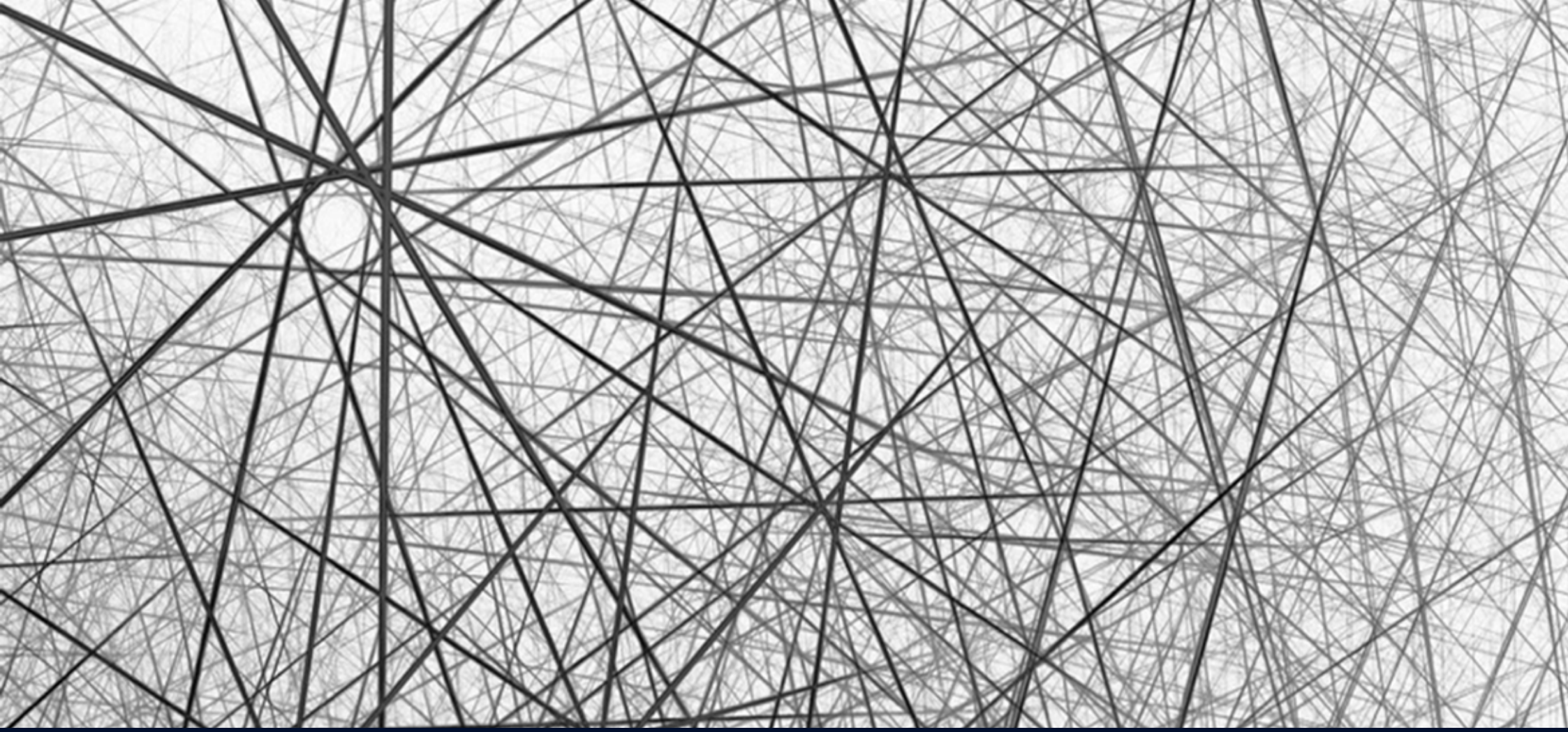


SIEMENS FONDS INVEST GMBH

Jahresbericht

Siemens Qualität & Dividende Europa

01.01.2025 bis 31.12.2025

siemens.de/fonds

SIEMENS

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht **03**
Vermögensübersicht **06**
Vermögensaufstellung **07**
Anhang gem. § 7 NR. 9 KARBV **18**
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers **25**
Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Anhang IV) . . . **28**
Management und Verwaltung **29**
Preisinformation **30**

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Das von der Siemens Fonds Invest GmbH, München, verwaltete Sondervermögen Siemens Qualität & Dividende Europa 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 Qualität & Dividende Europa strebt regelmäßige Erträge und Ausschüttungen aus Dividendenzahlungen an. Er ist ein Aktienfonds mit Fokus auf dividendenstarke europäische Unternehmen. Bei der Auswahl der Unternehmen werden neben der Höhe auch das Wachstum und die Kontinuität der Dividendenzahlung berücksichtigt. Die Qualität und Nachhaltigkeit der Dividende wird zusätzlich durch extrafinanzielle Indikatoren geprüft, wie z.B. Unternehmensführung, Innovationskraft, Reputation, Bekanntheitsgrad und Markenstärke.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Im Berichtsjahr war der europäische Aktienmarkt von einer spürbaren Verschiebung der Anlegerpräferenzen geprägt. Die zunehmende Fokussierung auf fundamental solide Unternehmen und eine Rotation hin zu Substanzwerten führte zwar zu einer insgesamt freundlichen Marktphase, ging jedoch weiterhin mit Risiken einher, die den Fonds betreffen. Trotz der verbesserten Marktstimmung blieben geopolitische Unsicherheiten, branchenspezifische Schwankungen sowie die teils erhöhte Sensibilität gegenüber makroökonomischen Entwicklungen wesentliche Faktoren, die zu temporären Bewertungsrisiken beitragen konnten.

Das Portfolio setzte sich zum Geschäftsjahresende im Wesentlichen aus Aktien zusammen. Wesentliche Änderungen gab es im Berichtszeitraum nicht.

Der Fokus lag im Laufe des Berichtzeitraums verstärkt auf Unternehmen mit einer hohen Dividendenrendite bei einer langfristig stabilen Dividendenpolitik. Unter Berücksichtigung extrafinanzieller Indikatoren wurden so die besten Aktien in allen Branchen ausgewählt.



Bezeichnung	Betrag
Aktien	199.712.231,11
Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.405.811,55
Derivate	51.727,52
Bankguthaben	2.110.030,66
Sonstige Vermögensgegenstände	1.610.406,74
Verbindlichkeiten	-285.006,51
Fondsvermögen	**205.605.201,07**

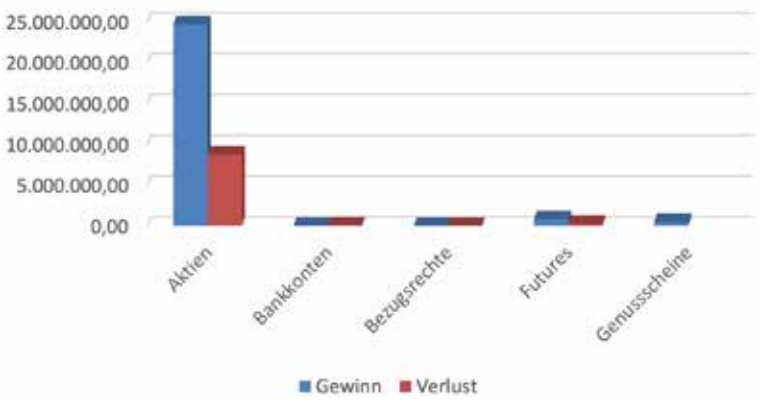
Fondsentwicklung und Fondsergebnis

Im Berichtszeitraum erzielte das Sondervermögen eine Wertentwicklung (nach BVI-Methode)[1]:

Siemens Qualität & Dividende Europa von 15,82 %

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses in EUR (ohne Ertragsausgleich)



Bezeichnung	Gewinn	Verlust
Aktien	24.615.911,55	8.692.322,27
Bankkonten	14.866,94	51.113,95
Bezugsrechte	0,01	87,98
Futures	796.658,70	221.613,44
Genussscheine	447.634,86	

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

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

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

Die wesentlichen Risiken des Sondervermögens bestanden in Marktpreisrisiken, d.h. in Rückgängen der Aktienmärkte, sowie in Währungsrisiken. Durch die gegebene Risikostreuung bestanden keine wesentlichen Adressenausfallrisiken. Ebenso bestanden keine anderen Risiken, die als wesentlich zu bezeichnen wären.

Das Kursänderungsrisiko, gemessen an der jährlichen Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug zum Ende des Berichtszeitraums 12,38 %.

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

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

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

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

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

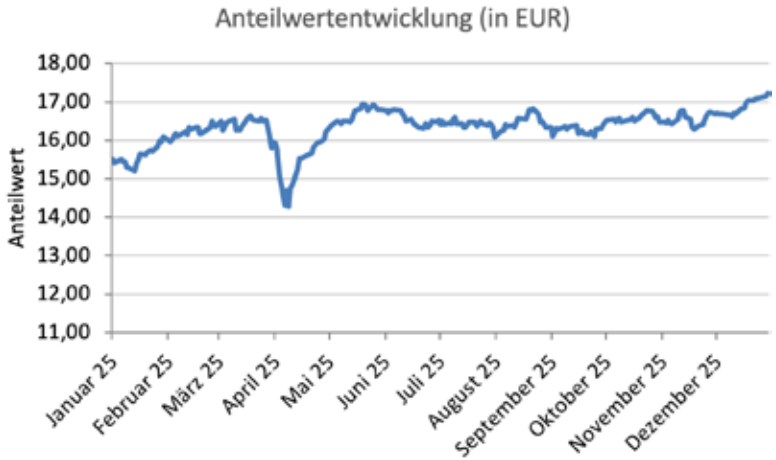
Sonstige wesentliche Ereignisse
Keine Ereignisse mit wesentlichem Einfluss auf den Fonds.

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 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**205.890.207,58**	**100,14**
1. Aktien	199.712.231,11	97,13
Belgien	1.267.223,10	0,62
Bermuda	1.266.202,97	0,62
Bundesrep. Deutschland	14.517.854,26	7,06
Dänemark	8.681.528,38	4,22
Finnland	10.434.419,52	5,07
Frankreich	30.509.855,01	14,84
Großbritannien	35.992.842,71	17,51
Italien	15.756.064,05	7,66
Jersey	1.335.333,34	0,65
Niederlande	11.858.138,74	5,77
Norwegen	8.597.396,17	4,18
Österreich	5.344.602,15	2,60
Portugal	1.192.725,95	0,58
Schweden	13.264.814,82	6,45
Schweiz	27.698.276,61	13,47
Spanien	11.994.953,33	5,83
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.405.811,55	1,17
CHF	2.405.811,55	1,17
3. Derivate	51.727,52	0,03
4. Bankguthaben	2.110.030,66	1,03
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.610.406,74	0,78
II. Verbindlichkeiten	**-285.006,51**	**-0,14**
III. Fondsvermögen	**205.605.201,07**	**100,00**

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**202.118.042,66**	**98,30**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**202.118.042,66**	**98,30**
Aktien							**EUR**		**199.712.231,11**	**97,13**
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20	CH0002432174		STK	4.808	0	2.627	CHF	368,500	1.905.720,12	0,93
Cembra Money Bank AG Namens-Aktien SF 1	CH0225173167		STK	10.164	10.164	0	CHF	99,350	1.086.149,73	0,53
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 0,05	CH1169151003		STK	13.889	13.889	0	CHF	53,600	800.742,61	0,39
Galenica AG Namens-Aktien SF -,10	CH0360674466		STK	8.019	8.019	0	CHF	97,700	842.697,97	0,41
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408		STK	1.120	1.120	0	CHF	619,600	746.425,73	0,36
Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien SF -,02	CH0102484968		STK	15.461	15.461	0	CHF	62,400	1.037.717,97	0,50
Kühne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863		STK	7.599	0	4.153	CHF	171,250	1.399.729,75	0,68
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	25.683	7.754	9.797	CHF	109,600	3.027.704,42	1,47
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827		STK	1.702	0	1.254	CHF	982,400	1.798.477,79	0,87
Sulzer AG Namens-Aktien SF -,01	CH0038388911		STK	5.321	5.321	0	CHF	147,400	843.622,03	0,41
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0014852781		STK	6.650	1.044	4.130	CHF	916,800	6.557.728,30	3,19
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561		STK	7.542	7.542	0	CHF	132,850	1.077.718,30	0,52
Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	CH0012453913		STK	8.556	8.556	0	CHF	79,600	732.556,31	0,36
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	9.024	1.693	5.402	CHF	601,800	5.841.285,58	2,84
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508		STK	696	696	0	DKK	14.640,000	1.364.450,04	0,66
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759		STK	8.009	8.009	0	DKK	835,200	895.727,90	0,44
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690		STK	8.706	8.706	0	DKK	707,600	824.923,75	0,40
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 1	DK0063855168		STK	28.488	28.488	0	DKK	225,400	859.850,99	0,42
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707		STK	17.079	0	9.331	DKK	574,500	1.313.892,38	0,64
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DK0060636678		STK	153.513	153.513	0	DKK	166,500	3.422.683,32	1,66
A2A S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001233417		STK	1.330.183	0	41.136	EUR	2,310	3.072.722,73	1,49
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915		STK	39.978	61.770	21.792	EUR	85,500	3.418.119,00	1,66
AEGON Ltd. Registered Shares o.N.	BMG0112X1056		STK	190.292	190.292	0	EUR	6,654	1.266.202,97	0,62
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930		STK	21.138	21.138	0	EUR	59,950	1.267.223,10	0,62
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	102.109	0	30.812	EUR	34,940	3.567.688,46	1,74
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	13.470	0	9.924	EUR	160,620	2.163.551,40	1,05
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007		STK	34.591	53.491	18.900	EUR	66,750	2.308.949,25	1,12
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643		STK	19.455	19.455	0	EUR	60,880	1.184.420,40	0,58
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	95.808	0	21.465	EUR	41,140	3.941.541,12	1,92

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Azimut Holding S.p.A. Azioni nom. EUR o.N.	IT0003261697		STK	30.373	30.373	0	EUR	35,740	1.085.531,02	0,53
Banca Mediolanum S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004776628		STK	67.761	67.761	0	EUR	19,470	1.319.306,67	0,64
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	22.343	0	12.207	EUR	93,140	2.081.027,02	1,01
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006		STK	7.021	7.021	0	EUR	107,400	754.055,40	0,37
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503		STK	23.911	23.911	0	EUR	44,600	1.066.430,60	0,52
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45		STK	60.539	0	33.077	EUR	28,290	1.712.648,31	0,83
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	23.467	0	12.822	EUR	77,020	1.807.428,34	0,88
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	8.197	0	6.039	EUR	223,700	1.833.668,90	0,89
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	20.387	20.387	0	EUR	46,730	952.684,51	0,46
EDP S.A. Acções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009		STK	305.045	305.045	0	EUR	3,910	1.192.725,95	0,58
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112		STK	89.571	0	55.686	EUR	30,730	2.752.516,83	1,34
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	128.049	128.049	0	EUR	8,877	1.136.690,97	0,55
Erste Bk d. oest.Sparkassen AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011		STK	29.501	45.620	16.119	EUR	102,900	3.035.652,90	1,48
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK	44.542	44.542	0	EUR	29,340	1.306.862,28	0,64
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	22.998	22.998	0	EUR	40,760	937.398,48	0,46
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	15.384	15.384	0	EUR	48,980	753.508,32	0,37
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072		STK	60.791	94.007	33.216	EUR	35,750	2.173.278,25	1,06
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0001250932		STK	533.726	0	393.250	EUR	4,020	2.145.578,52	1,04
Hiab Corp. Registered Shares Class B o.N.	FI4000571013		STK	15.245	15.245	0	EUR	49,520	754.932,40	0,37
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	142.921	231.339	88.418	EUR	18,455	2.637.607,05	1,28
Kemira Oy Registered Shares o.N.	FI0009004824		STK	103.664	155.496	51.832	EUR	19,580	2.029.741,12	0,99
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202		STK	164.602	0	17.135	EUR	19,250	3.168.588,50	1,54
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082		STK	742.963	0	22.976	EUR	3,974	2.952.534,96	1,44
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403		STK	35.363	0	19.321	EUR	60,560	2.141.583,28	1,04
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK	61.839	3.765	33.672	EUR	23,310	1.441.467,09	0,70
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110		STK	20.127	0	10.998	EUR	62,250	1.252.905,75	0,61
Magnum Ice Cream Co.N.V. Aandelen op naam EO 1	NL0015002MS2		STK	7.567	11.352	3.785	EUR	13,456	101.821,55	0,05
Metso Oyj Registered Shares o.N.	FI0009014575		STK	54.544	54.544	0	EUR	14,980	817.069,12	0,40
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	6.921	0	5.101	EUR	562,200	3.890.986,20	1,89
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	18.156	18.156	0	EUR	65,720	1.193.212,32	0,58
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	82.826	82.826	0	EUR	14,255	1.180.684,63	0,57
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171		STK	55.503	55.503	0	EUR	21,480	1.192.204,44	0,58
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577		STK	27.111	0	19.976	EUR	89,260	2.419.927,86	1,18
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121		STK	43.573	0	23.808	EUR	32,520	1.416.993,96	0,69
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024		STK	90.575	0	49.488	EUR	15,190	1.375.834,25	0,67
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	34.655	0	88.631	EUR	35,040	1.214.311,20	0,59
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203		STK	72.635	112.322	39.687	EUR	33,560	2.437.630,60	1,19
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	FR0013269123		STK	81.705	17.926	1.972	EUR	32,280	2.637.437,40	1,28
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	20.364	0	12.661	EUR	83,000	1.690.212,00	0,82
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983		STK	58.336	0	31.874	EUR	28,800	1.680.076,80	0,82
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	3.156	3.156	0	EUR	239,150	754.757,40	0,37

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415		STK	204.086	204.086	0	EUR	5,656	1.154.310,42	0,56
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220		STK	23.007	0	12.570	EUR	43,560	1.002.184,92	0,49
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622		STK	273.519	0	201.529	EUR	9,054	2.476.441,03	1,20
TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277		STK	83.197	0	45.458	EUR	18,300	1.522.505,10	0,74
Unilever PLC Registered Shares LS-,035	GB00BVZK7T90		STK	33.635	50.452	16.817	EUR	55,710	1.873.805,85	0,91
Valéo S.E. Actions Port. EO 1	FR0013176526		STK	81.635	81.635	0	EUR	11,725	957.170,38	0,47
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	35.907	35.907	0	EUR	29,750	1.068.233,25	0,52
Vidrala S.A. Acciones Port. EO 1,02	ES0183746314		STK	20.054	1.432	10.913	EUR	90,300	1.810.876,20	0,88
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	30.135	0	8.289	EUR	120,450	3.629.760,75	1,77
Wendel SE Actions Port. EO 4	FR0000121204		STK	13.539	0	7.398	EUR	82,350	1.114.936,65	0,54
Admiral Group PLC Registered Shares LS -,001	GB00B02J6398		STK	95.625	0	15.101	GBP	31,940	3.500.988,65	1,70
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577		STK	515.686	515.686	0	GBP	1,837	1.085.872,51	0,53
Computacenter PLC Registered Shares LS -,075555	GB00BV9FP302		STK	56.212	0	30.714	GBP	29,740	1.916.259,61	0,93
ConvaTec Group PLC Registered Shares WI LS -,10	GB00BD3VFW73		STK	283.214	283.214	0	GBP	2,422	786.272,71	0,38
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	58.959	0	32.215	GBP	16,025	1.083.010,06	0,53
Drax Group PLC Registered Shares LS -,1155172	GB00B1VNSX38		STK	265.353	398.029	132.676	GBP	8,410	2.558.022,39	1,24
IG Group Holdings PLC Registered Shares LS 0,00005	GB00B06QFB75		STK	263.459	0	65.312	GBP	13,140	3.968.192,64	1,93
Investec PLC Registered Shares LS -,0002	GB00B17BBQ50		STK	304.637	471.086	166.449	GBP	5,615	1.960.725,30	0,95
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214		STK	614.168	0	335.574	GBP	3,147	2.215.482,23	1,08
Londonmetric Property PLC Registered Shares o.N.	GB00B4WFW713		STK	857.410	0	468.478	GBP	1,895	1.862.439,19	0,91
MITIE Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0004657408		STK	440.934	440.934	0	GBP	1,686	852.148,93	0,41
Mony Group PLC Registered Shares LS -,02	GB00B1ZBKY84		STK	546.566	0	298.637	GBP	1,856	1.162.799,74	0,57
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	28.970	43.455	14.485	GBP	60,120	1.996.419,53	0,97
Safestore Holdings PLC Registered Shares LS -,01	GB00B1N7Z094		STK	149.869	0	81.887	GBP	7,365	1.265.228,32	0,62
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	GB00B8C3BL03		STK	59.336	59.336	0	GBP	10,835	736.938,97	0,36
Sainsbury PLC, J. Registered Shs LS -,28571428	GB00B019KW72		STK	269.425	269.425	0	GBP	3,266	1.008.645,17	0,49
Schroders PLC Registered Shares LS -,20	GB00BP9LHF23		STK	260.873	260.873	0	GBP	4,110	1.229.009,66	0,60
Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789	GB00B1FH8J72		STK	33.589	33.589	0	GBP	28,070	1.080.746,48	0,53
Softcat PLC Registered Shares LS -,0005	GB00BYZDVK82		STK	44.095	44.095	0	GBP	14,250	720.258,77	0,35
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	GB00BLGZ9862		STK	170.515	170.515	0	GBP	4,436	867.038,67	0,42
TP ICAP Group PLC Registered Shares LS -,25	JE00BMDZN391		STK	448.919	448.919	0	GBP	2,595	1.335.333,34	0,65
United Utilities Group PLC Registered Shares LS -,05	GB00B39J2M42		STK	76.016	76.016	0	GBP	12,030	1.048.226,13	0,51
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	NO0010161896		STK	150.988	0	111.261	NOK	281,500	3.599.824,00	1,75
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605		STK	131.130	131.130	0	NOK	78,200	868.498,86	0,42
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800		STK	299.387	0	9.259	NOK	112,500	2.852.632,97	1,39
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308		STK	102.733	102.733	0	NOK	146,700	1.276.440,34	0,62
Axfood AB Namn-Aktier o.N.	SE0006993770		STK	61.001	0	33.331	SEK	290,200	1.637.588,01	0,80
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125	SE0000106270		STK	82.009	0	44.808	SEK	185,900	1.410.298,99	0,69
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015961909		STK	65.985	65.985	0	SEK	109,500	668.389,52	0,33
Loomis AB Namn-Aktier Series o.N.	SE0014504817		STK	75.374	3.034	2.237	SEK	390,400	2.722.084,87	1,32
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000163594		STK	65.967	65.967	0	SEK	147,200	898.265,73	0,44

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	SE0000148884		STK	184.094	0	135.646	SEK	195,100	3.322.516,85	1,62
Skanska AB Namn-Aktier B (fria) SK 3	SE0000113250		STK	38.427	38.427	0	SEK	252,300	896.858,69	0,44
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227		STK	36.951	36.951	0	SEK	245,800	840.191,65	0,41
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656		STK	103.641	103.641	0	SEK	90,600	868.620,51	0,42
Sonstige Beteiligungswertpapiere							**EUR**		**2.405.811,55**	**1,17**
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	6.815	0	4.238	CHF	328,200	2.405.811,55	1,17
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**202.118.042,66**	**98,30**
Derivate							**EUR**		**51.727,52**	**0,03**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							**EUR**		**51.727,52**	**0,03**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte							**EUR**		**51.727,52**	**0,03**
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 20.03.26 EUREX		185	EUR	Anzahl 62					51.727,52	0,03
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**2.110.030,66**	**1,03**
Bankguthaben							**EUR**		**2.110.030,66**	**1,03**
EUR - Guthaben bei:										
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			EUR	1.781.348,80			%	100,000	1.781.348,80	0,87
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			DKK	695.381,07			%	100,000	93.117,26	0,05
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			NOK	354.693,61			%	100,000	30.040,96	0,01
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			SEK	57.834,73			%	100,000	5.350,06	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			CHF	10.764,84			%	100,000	11.578,83	0,01
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			GBP	150.432,23			%	100,000	172.434,93	0,08
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			USD	18.999,10			%	100,000	16.159,82	0,01

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**	**1.610.406,74**	**0,78**
Zinsansprüche			EUR	3.290,49				3.290,49	0,00
Dividendenansprüche			EUR	66.032,99				66.032,99	0,03
Quellensteueransprüche			EUR	1.540.829,30				1.540.829,30	0,75
Sonstige Forderungen			EUR	253,96				253,96	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**	**-285.006,51**	**-0,14**
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-45,26				-45,26	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-200.319,42				-200.319,42	-0,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-978,10				-978,10	0,00
Depotgebühren			EUR	-3.558,90				-3.558,90	0,00
Prüfungskosten			EUR	-17.278,65				-17.278,65	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-2.290,75				-2.290,75	0,00
Research Kosten			EUR	-8.807,91				-8.807,91	0,00
Variation Margin			EUR	-51.727,52				-51.727,52	-0,03
Fondsvermögen							**EUR**	**205.605.201,07**	**100,00**[1)]
Anteilwert							**EUR**	**17,22**	
Ausgabepreis							**EUR**	**17,22**	
Anteile im Umlauf							**STK**	**11.939.716**	

Fußnoten:

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2025	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9297000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4678000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8724000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,8070000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,8101000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1757000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen	
185	Eurex Deutschland

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
B & M Europ.Value Retail S.A. Actions Nominatives LS -,10	LU1072616219	STK	0	482.640	
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	0	30.340	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	0	24.635	
Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25	SE0011090018	STK	0	63.754	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	0	2.572	
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	0	33.586	
Novonesis A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	0	56.105	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	0	22.017	
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	0	11.417	
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809	STK	0	11.494	
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	0	53.908	
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	0	23.243	
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	STK	0	57.398	
Andere Wertpapiere					
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509R1	STK	58.302	58.302	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	0	62.670	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809U3	STK	209.022	209.022	
Vidrala S.A. Anrechte	ES06837469D8	STK	28.649	28.649	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			29.610,84

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	507.158,68	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	7.777.588,00	0,65
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	57.032,50	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-76.073,75	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-478.953,46	-0,04
11. Sonstige Erträge	EUR	1.214,90	0,00
Summe der Erträge	**EUR**	**7.787.966,87**	**0,65**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2.372,96	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.191.303,85	-0,10
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-10.061,86	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-17.321,91	0,00
5. Sonstige Aufwendungen *)	EUR	-8.494,51	0,00
Summe der Aufwendungen	**EUR**	**-1.229.555,09**	**-0,10**
III. Ordentlicher Nettoertrag	**EUR**	**6.558.411,78**	**0,55**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	25.430.090,65	2,13
2. Realisierte Verluste	EUR	-8.839.803,50	-0,74
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**EUR**	**16.590.287,15**	**1,39**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**23.148.698,93**	**1,94**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne **)	EUR	-3.117.345,16	-0,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste **)	EUR	8.553.172,97	0,72
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**5.435.827,81**	**0,46**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**28.584.526,74**	**2,40**

*) Ertragsausgleich für alle Aufwandspositionen

**) Exklusive Ertragsausgleich

Entwicklung des Sondervermögens 2025

				insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**196.439.927,61**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-6.039.678,58
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-13.773.942,23
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.214.448,45		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-16.988.390,68		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	394.367,53
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	28.584.526,74
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-3.117.345,16		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	8.553.172,97		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**205.605.201,07**

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

		insgesamt	je Anteil 1)
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**EUR**	**44.890.900,58**	**3,77**
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	21.742.201,65	1,83
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	23.148.698,93	1,94
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**EUR**	**38.443.453,88**	**3,23**
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	7.602.673,72	0,64
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	30.840.780,16	2,59
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**6.447.446,70**	**0,54**
1. Endausschüttung	EUR	6.447.446,70	0,54

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022	Stück	12.881.802	EUR	171.520.660,49	EUR	13,31
2023	Stück	13.145.003	EUR	198.689.275,25	EUR	15,12
2024	Stück	12.802.668	EUR	196.439.927,61	EUR	15,34
2025	Stück	11.939.716	EUR	205.605.201,07	EUR	17,22

Anhang gem. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**3.621.420,00**	**EUR**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte
Deutsche Bank AG (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**98,30**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,03**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 02.01.2023 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	1,66	%
größter potenzieller Risikobetrag	3,68	%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,02	%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	**1,01**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag		
MSCI Europe Net Return (EUR) (ID: XFI000000013 | BB: MSDEE15N)	100,00	%

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	17,22
Ausgabepreis	EUR	17,22
Anteile im Umlauf	STK	11.939.716

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	0,63 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge:		
Erträge aus Vergleich / Consent Payment	EUR	1.144,15

Sonstige Aufwendungen:		
Depotgebühren	EUR	21.177,50
Researchkosten	EUR	6.620,72
Ertragsausgleich von Aufwendungen auf Fondsebene	EUR	-21.568,87

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

Transaktionskosten	EUR	205.875,62

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung*	**EUR**	**6.633.793,73**
davon feste Vergütung	EUR	4.419.779,84
davon variable Vergütung	EUR	2.214.013,89

Zahl der durchschnittlichen Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführer)	**41**

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	**EUR**	**1.198.422,94**
davon Geschäftsführer	EUR	880.353,95
davon andere Risktaker	EUR	318.068,99

* SIEMENS Fonds Invest GmbH zum 30. September 2025

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

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

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

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

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

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern
Die Siemens Fonds Invest GmbH stimmt global für alle Unternehmen ab, sieht jedoch in der Regel von einer Präsenz auf den Hauptversammlungen aufgrund der damit verbundenen Kosten ab und übermittelt ihre Stimmen in elektronischer Form.
Die Gesellschaft hat einen Stimmrechtsberater beauftragt, welcher Abstimmvorschläge unterbreitet, unter Berücksichtigung seiner Richtlinien, die basieren auf Werten und Zielen des Socially Responsible Investing (SRI) sowie der ESG Proxy Voting Principles. Diese Richtlinien unterstützen den langfristigen Shareholder Value, indem sie verantwortungsvolle, sozial verantwortliche und rechtschaffende Unternehmensführung fördern.

Angaben zur Handhabung von Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenskonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten
Eine eventuelle Wertpapierleihe wird grundsätzlich so rechtzeitig beendet, dass die mit den verliehenen Wertpapieren verbundenen Stimmrechte durch die Siemens Fonds Invest ausgeübt werden können.

Die Siemens Fonds Invest übt die Stimmrechte bei allen Aktien in den von ihr verwalteten Sondervermögen, sowohl im Inland wie auch im Ausland, unabhängig von Interessen Dritter und ausschließlich im Interesse der Anleger des jeweiligen Investmentvermögens aus.
Zum Umgang mit Interessenskonflikten setzt die Gesellschaft organisatorische Maßnahmen ein, um Interessenskonflikte zu ermitteln, ihnen vorzubeugen, sie zu steuern, zu beobachten und sie offenzulegen. Sie hat etablierte Prozesse zur Identifizierung, Meldung und zum Umgang mit Interessenskonflikten eingerichtet.

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 10. April 2026
Siemens Fonds Invest GmbH
Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Siemens Fonds Invest GmbH, München

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Siemens Fonds Invest GmbH, München, (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft") unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

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

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

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

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder

- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

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

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

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

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

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

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

KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.
Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 13. April 2026
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 Qualität & Dividende Europa

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900VDKE5OJLK5X660

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __ % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

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

Dieses Finanzprodukt bewarb ökologische oder soziale Eigenschaften im Sinne von Artikel 8, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 9 der Offenlegungs-Verordnung. Die Umweltziele der Taxonomie flossen in das ESG-Scoring-Modell ein.

Im Rahmen des ESG-Ansatzes wurde 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 G-Faktoren berücksichtigt.

Analyseseitig wurde eine Kombination von Ausschlusskriterien und positiven Selektionskriterien angewendet. Die Siemens Fonds Invest GmbH arbeitete in diesem Zusammenhang mit dem ESG-Dienstleister The Value Group Sustainability GmbH zusammen.

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

Bei der ESG-Analyse wurden im ersten Schritt jene Titel ausgeschlossen, die gegen die Kriterien des United Nations Global Compact sowie des Gemeinsamen Mindeststandards zur Zielmarktbestimmung verstoßen.

Unternehmen wurden 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 wurden die ESG-Scorings herangezogen, die wir vierteljährlich von The Value Group Sustainability GmbH 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.

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
- 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 die UN Global Compact-Kriterien, OECD-Richtlinien und "Internationale Arbeitsorganisation (ILO) an.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren 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 2025
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Tabak tätig waren (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten Umsatzanteil >0%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld 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	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen	0,0

Waffen tätig waren (Umsatzanteil >5%)		Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	
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 als gegen die UN Global Compact-Kriterien, OECD-Leitsätze und ILO-Standards 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 2025	2024	2023
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Tabak tätig waren (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten Umsatzanteil >0%)[1]	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0	k.A.	k.A.
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	0,0	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	0,0	0,0
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld	Prozent	% des Marktwertengagements	0,0	0,0	0,0

[1] Da für Tabak ab dem Geschäftsjahr 2025 sowohl vorgelagerte als auch nachgelagerte Tätigkeiten mit einem Schwellenwert von >0 % Umsatzanteil berücksichtigt werden, werden die bisher zwei Faktoren für 2025 zu einem Faktor zusammengeführt.

Atomwaffen tätig waren (Umsatzanteil >0%)		in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden			
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	0,0	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	0,0	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	0,0	0,0
Ausschluss von Unternehmen, die als gegen die UN Global Compact-Kriterien, OECD-Leitsätze und ILO-Standards 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.)[2]	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0	k.A.	k.A.
Ausschluss von Unternehmen, die als gegen die UN Global Compact-Kriterien verstoßend eingestuft wurden (Bei Vorliegen einer Kontroverse wird ein Engagement-Prozess gestartet. Solange dieser Engagement-Prozess andauert, wird der betreffende Titel nicht als Verstoß gewertet. Wird innerhalb einer Engagement-Periode von bis zu 12 Monaten keine erkennbare Verbesserung erzielt, wird die Position innerhalb von weiteren 12 Monaten veräußert.)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0	0,0	0,0
Ausschluss von Staaten, die gesetzlich nicht an den Atomwaffensperrvertrag gebunden waren bzw. gegen diesen verstießen	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0	0,0	0,0
Ausschluss von Staaten, die als „nicht frei“ eingestuft wurden	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0	0,0	0,0

[2] Dieser Faktor wurde für 2025 um die Einhaltung von OECD-Leitsätzen und ILO-Standards ergänzt. Daher ist ein Vergleich zu den Vorjahren nur in Bezug auf die UN Global Compact-Kriterien möglich.

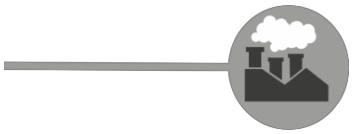
Ausschluss von Staaten, die das Klima-Übereinkommen von Paris (COP-21) nicht ratifiziert haben	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0	0,0	0,0

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?

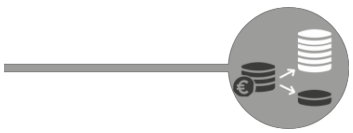
PAI-Indikatoren sind ein wesentlicher Bestandteil des ESG-Scores, d.h. Unternehmen, welche bessere PAI-Indikatoren aufweisen als vergleichbare Unternehmen, erhalten einen besseren ESG-Score.

Aktive Investitionen werden ausschließlich in Positionen getätigt, die unter Kategorie „#1 Ausgerichtet auf ESG-Eigenschaften" fallen. Daher erfolgt eine 100%-Allokation der Positionen unter „#1 Ausgerichtet auf ESG-Eigenschaften".

PAIs mit Bezug zu den Ausschlusskriterien:

PAI	Ausschlusskriterium
I.1. Treibhausgasemissionen Scope 1-Treibhausgasemissionen Treibhausgasemissionen Scope 2-Treibhausgasemissionen Treibhausgasemissionen Scope 3 - Treibhausgasemissionen Treibhausgasemissionen Total GHG I.2. CO2-Fußabdruck I.3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird I.4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind I.5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen – Konsum und Produktion I.6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Volle Berücksichtigung durch Ausschluss von Emittenten 1. bei denen eine Verbindung zu Erdgas, Erdöl, Kohle oder kontroverses Umweltverhalten festgestellt wurde

I.10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Volle Berücksichtigung durch Ausschluss von Emittenten 1. bei denen eine Verbindung zu konventionellen und kontroversen Waffen und Tabak festgestellt wurde sowie 2. die als gegen die Grundsätze des UNGC verstoßend eingestuft werden (Arbeitsnormen einschließlich Kinderarbeit, Menschenrechte, Umwelt, Korruption einschließlich Erpressung und Bestechung) 3. die darüber hinaus als gegen Bilanzfälschung oder aggressiver Steuervermeidung eingestuft werden
I.14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Volle Berücksichtigung durch Ausschluss von Emittenten, bei denen Verbindungen zu kontroverse Waffen festgestellt wurden
I.15. THG-Emissionsintensität	Volle Berücksichtigung durch Ausschluss von Länder-Emittenten, für welche das Klima-Übereinkommen von Paris (COP-21) nicht unterzeichnet wurde
II.2 Emissionen von Luftschadstoffen	Teilweise Berücksichtigung durch Ausschluss von Emittenten, bei denen Verbindungen zu Kohle festgestellt wurde
III.2 Unfallquote	Teilweise Berücksichtigung durch Ausschluss von Emittenten, bei denen Kontroversen (Arbeitsnormen) festgestellt wurden



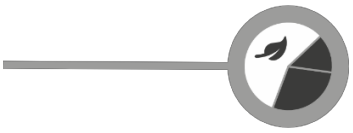
Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die 15 größten 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 Darstellung von Fondsanteilen in Sektoren ist nicht darstellbar.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: *01.01.2025 – 31.12.2025*

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	Finanzunternehmen	3,60	Schweiz
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	Finanzunternehmen	3,30	Schweiz
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	Finanzunternehmen	2,70	Deutschland
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	Finanzunternehmen	2,49	Norwegen
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	Finanzunternehmen	2,05	Frankreich
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	Finanzunternehmen	2,04	Schweden
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	Basis Konsumgüter	1,96	Niederlande
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	Industrieunternehmen	1,96	Frankreich
IG Group Holdings PLC Registered Shares LS 0,00005	Finanzunternehmen	1,79	Großbritannien
Admiral Group PLC Registered Shares LS -,001	Finanzunternehmen	1,77	Großbritannien
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	Industrieunternehmen	1,76	Spanien
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	Versorgungsunternehmen	1,68	Spanien
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	Communication Services	1,66	Frankreich
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	Versorgungsunternehmen	1,65	Italien
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	Grundstoffe	1,62	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).

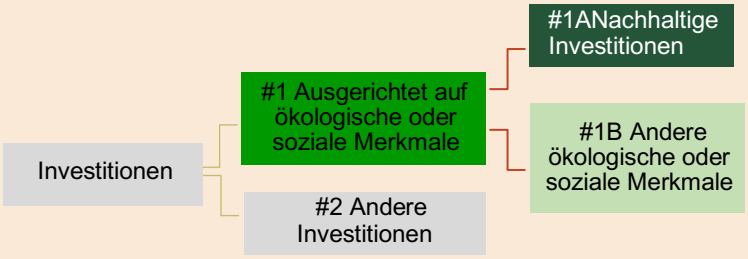
Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.12.2025 zu 98,30 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):

#1A Nachhaltige Investitionen 0,00 %
#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 98,30 %
#2 Andere Investitionen 1,70 %



#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 30.12.2025

Finanzunternehmen	31,06%
Industrieunternehmen	15,98%
Versorgungsunternehmen	11,95%
Basis Konsumgüter	10,65%
Übrige	30,36%

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 11,02 %.

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_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Der Fonds verpflichtet sich nicht zu EU-taxonomiekonformen Investitionen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[3]?

☐ Ja:

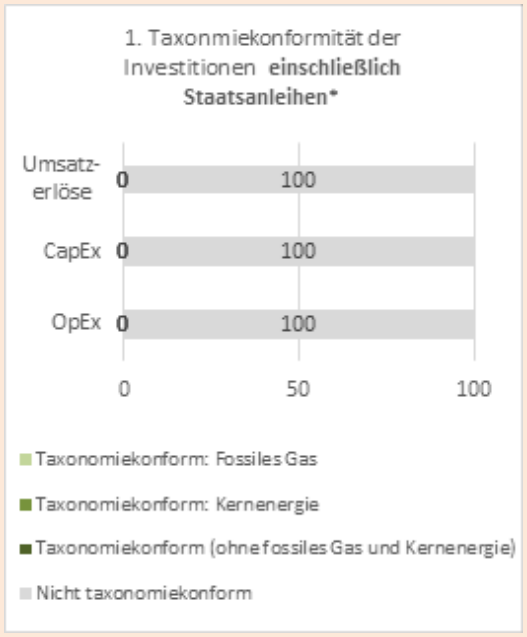
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

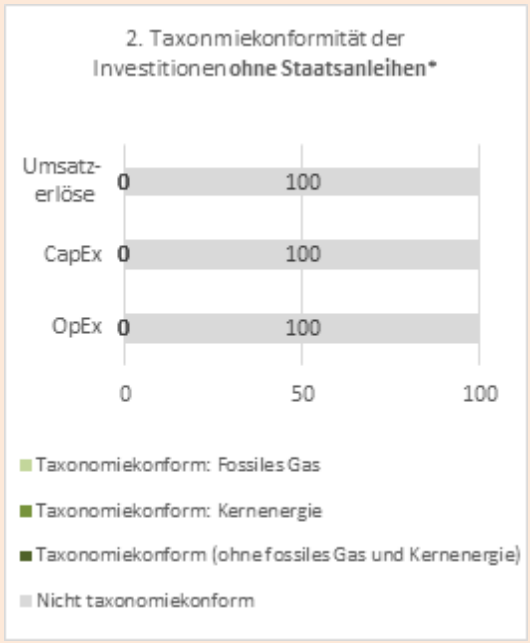
☒ Nein

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.

[3] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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





** 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 und Cash-Äquivalente halten.

Diese den verbleibenden Teil dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (EU-Taxonomie), die ökologischen oder sozialen Merkmale Eigenschaften im Sinne der Offenlegungsverordnung oder sonstige ESG-Eigenschaften.

Für diese Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, gibt es keine verbindlichen Kriterien für ökologischen oder sozialen Mindestschutz, entweder aufgrund der Natur der Vermögensgegenstände oder weil sie gezielt von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden.



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

ISIN	DE000A0MYQ28
WKN	A0MYQ2
Gesellschaft:	Siemens Fonds Invest GmbH
Rechtsform:	GmbH
Sitz:	Otto-Hahn-Ring 6, 81739 München, Telefon: 089 7805-1067
Handelsregister:	Amtsgericht München / HRB 15 49 84
Gründung:	Gegründet am 08.03.2004, übernahm die Gesellschaft am 01.04.2005 das Wertpapierfondsgeschäft und die Firmierung der seit dem 22.10.1992 bestehenden Siemens Kapitalanlagegesellschaft mbH. Seit dem 16.07.2013 firmiert die Gesellschaft unter Siemens Fonds Invest GmbH.
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am 30.09.2025:	3.000.000 Euro
Eigenmittel nach Feststellung Jahresabschluss am 30.09.2025:	10.488.335 Euro
Gesellschafter:	Siemens Beteiligungen Inland GmbH, München
Aufsichtsrat:	Heiko Fischer, Head of Corporate Pensions, Siemens AG (Vorsitzender), Dr. Peter Rathgeb, CFO, Siemens Bank GmbH (Stellvertretender Vorsitzender), Nils Niermann, Vorstandsvorsitzender Sparkasse Neuburg-Rain
Geschäftsführung	Erik Macharzina, Dr. Josef Mehl, Marco Sczesny
Verwahrstelle:	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main
Unabhängiger Wirtschaftsprüfer:	PricewaterhouseCoopers GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, München
Mitgliedschaft:	BVI, Bundesverband Investment und Asset Management e.V.
Aufsichtsbehörde:	BaFin Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht

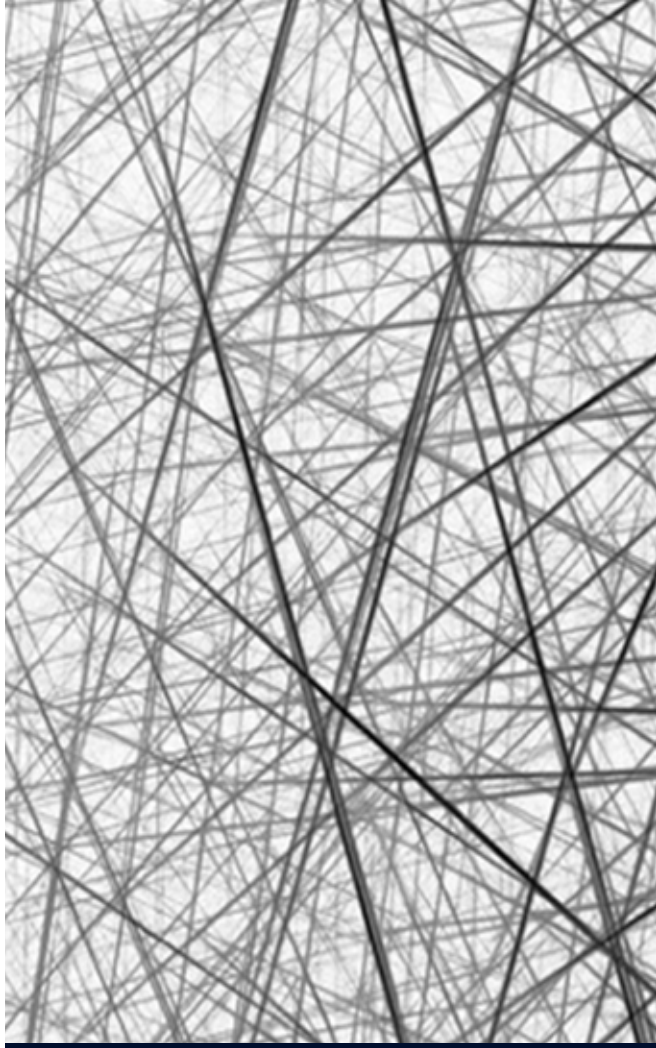
Stand: 30.04.2026. Änderungen entnehmen Sie bitte dem jeweils aktuellen Jahres- beziehungsweise Halbjahresbericht.

Preisinformation

Börsentäglich
Internet: siemens.de/publikumsfonds
Print: Börsen-Zeitung

Broschüren
Verkaufsprospekte
Jahresberichte
Halbjahresberichte

Internet:
siemens.de/publikumsfonds



Herausgeber:

Siemens Fonds Invest GmbH
80200 München
Deutschland
siemens.de/fonds

© 2026 Siemens Fonds Invest GmbH, München