

SIEMENS FONDS INVEST GMBH

Jahresbericht

Siemens Euroinvest Aktien

01.06.2023 bis 31.05.2024

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

SIEMENS

Inhaltsverzeichnis

Bericht über die Tätigkeit im abgelaufenen Geschäftsjahr	03
Vermögensübersicht	06
Vermögensübersicht	07
Vermögensaufstellung	08
Anhang gem. § 7 NR. 9 KARBV	23
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	30
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)	32
Management und Verwaltung	33
Preisinformation	34

Bericht über die Tätigkeit im abgelaufenen Geschäftsjahr

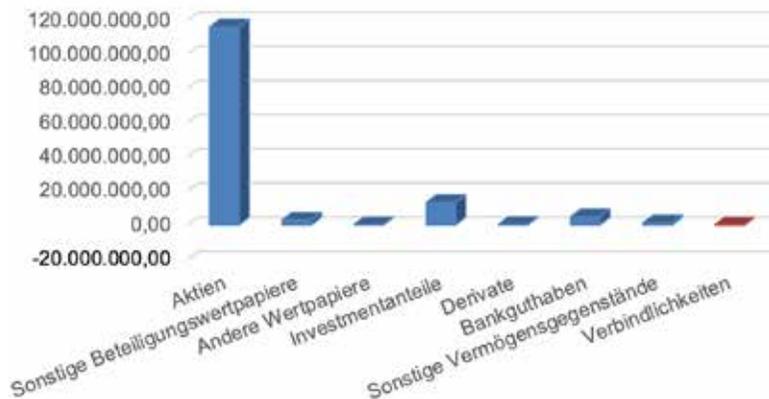
Anlageziel und Anlagepolitik

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 überwiegend zusammen aus Aktien und Investmentanteilen. Wesentliche Veränderungen der Struktur erfolgten im Berichtszeitraum nicht.

Portfolioübersicht (in EUR)



Bezeichnung	Betrag
Aktien	115.680.441,63
Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.544.992,33
Andere Wertpapiere	25.127,24
Investmentanteile	12.917.450,00
Derivate	91.720,56
Bankguthaben	4.506.856,67
Sonstige Vermögensgegenstände	919.826,26
Verbindlichkeiten	-173.023,38
Fondsvermögen	136.513.391,31

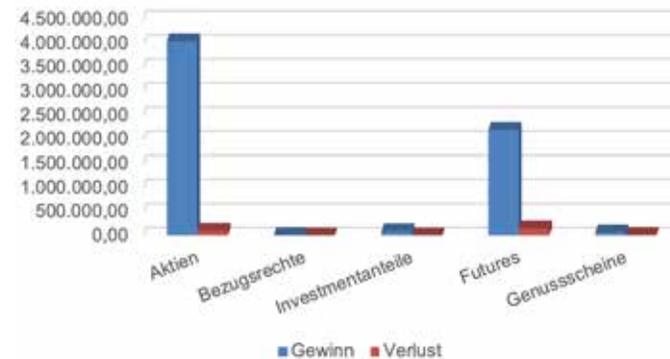
Fondsentwicklung und Fondsergebnis

Im Berichtszeitraum erzielte das Sondervermögen eine Wertentwicklung von 15,05% (nach BVI-Methode)¹.

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses in EUR

Realisiertes Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften



Bezeichnung	Gewinn	Verlust
Aktien	4.029.370,76	94.559,65
Bezugsrechte	8.289,09	9,77
Investmentanteile	84.892,69	0,00
Futures	2.185.977,65	146.459,40
Genussscheine	61.942,45	8.744,19

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

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.

Das Kursänderungsrisiko, gemessen an der jährlichen Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises betrug zum Ende des Berichtszeitraums 10,33%.

Ein wesentliches Risiko im Berichtszeitraum lag in einer sich verfestigenden Inflation und damit auch höheren und sich verfestigenden Inflationserwartungen, welche wiederum Asset-Bewertungen und Fonds-Performance negativ beeinflussen. Auch eine drohende konjunkturelle Abschwächung schwebte wie ein Damoklesschwert über den Bewertungen und der Performance. Ebenso lastete das weltweit hohe Niveau von Verschuldungsquoten, was in einem Umfeld höherer Zinsen die Spielräume von Staaten und Unternehmen einengt und Ausfallrisiken erhöht, auf der Preisentwicklung von Anlagegütern. Und nicht zuletzt die Risiken geopolitischer Konflikte wie dem Ukraine-Krieg oder der Spannungen zwischen Taiwan und China waren bewertungsrelevant.

Sonstige wesentliche Ereignisse

Das alles bestimmende Thema im Berichtsjahr war unverändert die Inflation und daraus resultierend die Notenbankpolitik. Nach Beendigung der jahrelangen Nullzinspolitik der US-amerikanische Federal Reserve erfolgte auch im Juni eine Zinserhöhung. Über den Sommer mussten die Märkte sogar drei weitere Jumboschritte von je 0,75 Prozentpunkte verdauen und erst im Herbst wurde der Zinsschritt auf 0,50 Prozentpunkte reduziert. Die Europäische Zentralbank begann erst einige Monate später mit ihren Zinsanhebungen und sieht sich aufgrund der unverändert hartnäckigen Kerninflation derzeit auch noch nicht am Ende ihres Erhöhungszyklus. Gleichwohl ist seit dem Jahreswechsel an den Märkten die Erkenntnis vorherrschend, dass die Inflation beidseits des Atlantiks inzwischen ihren Höhepunkt überschritten hat und die Notenbanken langsam, aber sicher den geldpolitischen Straffungskurs über kurz oder lang werden beenden können. Aus diesem Grund setzte sich an den Finanzmärkten in den letzten Monaten ein positives Sentiment durch und vor allem risikobehaftete Assetklassen wie Unternehmensanleihen und insbesondere Aktien konnten hiervon profitieren.

Seit 13. November 2023 fördert das OGAW-Sondervermögen 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 den „Regelmäßigen 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 31.05.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	136.686.414,69	100,13
1. Aktien	115.680.441,63	84,74
Belgien	1.613.503,17	1,18
Bundesrep. Deutschland	14.957.064,35	10,96
Dänemark	8.781.846,69	6,43
Färöer	44.645,89	0,03
Finnland	2.350.407,12	1,72
Frankreich	26.181.747,94	19,18
Großbritannien	18.272.371,90	13,39
Guernsey	49.978,60	0,04
Italien	3.677.445,93	2,69
Jersey	930.480,26	0,68
Kasachstan	35.952,65	0,03
Luxemburg	389.957,57	0,29
Niederlande	9.888.492,59	7,24
Norwegen	1.766.923,09	1,29
Österreich	306.528,65	0,22
Portugal	157.088,90	0,12
Schweden	6.119.204,31	4,48
Schweiz	15.608.707,06	11,43
Spanien	4.548.094,96	3,33
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.544.992,33	1,86
CHF	2.275.318,15	1,67
GBP	269.674,18	0,20
3. Andere Wertpapiere	25.127,24	0,02
GBP	25.127,24	0,02
4. Investmentanteile	12.917.450,00	9,46
EUR	12.917.450,00	9,46
5. Derivate	91.720,56	0,07

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht zum 31.05.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
6. Bankguthaben	4.506.856,67	3,30
7. Sonstige Vermögensgegenstände	919.826,26	0,67
II. Verbindlichkeiten	-173.023,38	-0,13
III. Fondsvermögen	136.513.391,31	100,00

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 31.05.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	131.168.011,20	96,08
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	118.195.284,99	86,58
Aktien							EUR	115.625.165,42	84,70
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	23.969	0	4.531	CHF 49,400	1.209.343,89	0,89
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467		STK	5.086	0	0	CHF 80,340	417.331,47	0,31
Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02	CH0009002962		STK	71	0	0	CHF 1.566,000	113.559,39	0,08
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF -,05	CH1101098163		STK	558	0	0	CHF 419,400	239.020,73	0,18
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20	CH0002432174		STK	141	0	0	CHF 372,000	53.571,65	0,04
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	CH0010570759		STK	2	0	0	CHF 107.200,000	218.976,61	0,16
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	6.006	0	0	CHF 144,050	883.632,21	0,65
Dätwyler Holding AG Inhaber-Aktien SF 0,05	CH0030486770		STK	236	0	0	CHF 185,800	44.784,80	0,03
DKSH Holding AG Nam.-Aktien SF -,10	CH0126673539		STK	854	0	0	CHF 61,200	53.380,45	0,04
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898		STK	66	0	0	CHF 900,000	60.667,96	0,04
Ems-Chemie Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0016440353		STK	212	0	0	CHF 744,000	161.094,88	0,12
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 0,05	CH1169151003		STK	3.642	0	0	CHF 65,200	242.527,22	0,18
Galenica AG Namens-Aktien SF -,10	CH0360674466		STK	713	0	0	CHF 74,700	54.398,02	0,04
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispост.) SF -,10	CH0030170408		STK	652	0	0	CHF 550,400	366.521,09	0,27
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	153	0	0	CHF 4.237,000	662.098,87	0,49
Interroll Holding S.A. Nam.-Akt. SF 1	CH0006372897		STK	15	0	0	CHF 2.770,000	42.436,93	0,03
Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien SF -,02	CH0102484968		STK	2.326	0	0	CHF 54,080	128.475,21	0,09
Kühne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863		STK	2.489	0	0	CHF 255,500	649.514,35	0,48
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329		STK	3.215	0	0	CHF 89,400	293.556,33	0,22
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017		STK	779	0	0	CHF 486,400	386.993,77	0,28
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	23.174	0	4.382	CHF 95,560	2.261.778,61	1,66
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	25.390	0	4.800	CHF 93,170	2.416.082,42	1,77
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827		STK	205	0	0	CHF 1.206,000	252.507,40	0,18
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427		STK	6.038	6.038	0	CHF 32,060	197.710,43	0,14
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196		STK	814	0	0	CHF 233,600	194.209,38	0,14
SFS Group AG Nam.-Aktien SF -,10	CH0239229302		STK	499	0	0	CHF 122,000	62.177,51	0,05
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 14,60	CH0014284498		STK	70	0	0	CHF 899,000	64.273,31	0,05
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	2.300	0	0	CHF 272,900	641.068,33	0,47
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561		STK	3.275	0	0	CHF 114,700	383.661,02	0,28

Vermögensaufstellung zum 31.05.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519		STK	530	0	0	CHF 498,200	269.682,36	0,20
Swissquote Grp Holding S.A. Namens-Aktien SF 0,20	CH0010675863		STK	254	0	0	CHF 275,400	71.444,80	0,05
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585		STK	35.287	0	0	CHF 28,490	1.026.786,47	0,75
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	2.163	0	0	CHF 473,700	1.046.484,63	0,77
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508		STK	299	0	0	DKK 12.465,000	499.689,62	0,37
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	1.358	0	0	DKK 824,800	150.170,73	0,11
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599		STK	4.655	0	0	DKK 329,000	205.330,02	0,15
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531		STK	3.271	0	0	DKK 1.054,000	462.229,88	0,34
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202		STK	958	0	0	DKK 1.937,000	248.789,47	0,18
H. Lundbeck A/S Navne-Aktier B DK 1	DK0061804770		STK	12.966	0	0	DKK 37,740	65.606,18	0,05
ISS AS Indehaver Aktier DK 1	DK0060542181		STK	12.157	0	0	DKK 133,200	217.103,84	0,16
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	51.532	61.274	9.742	DKK 927,300	6.406.696,02	4,69
Novonesis A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014		STK	3.786	0	0	DKK 408,600	207.403,38	0,15
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928		STK	4.350	0	0	DKK 418,900	244.307,32	0,18
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707		STK	701	0	0	DKK 563,000	52.913,11	0,04
Svitzer Group A/S Almindelig Aktie DK 10	DK0062616637		STK	598	598	0	DKK 269,500	21.607,12	0,02
Aalberts N.V. Aandelen aan toonder EO -,25	NL0000852564		STK	5.687	0	0	EUR 43,620	248.066,94	0,18
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	1.888	0	0	EUR 231,500	437.072,00	0,32
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	328	0	0	EUR 1.184,800	388.614,40	0,28
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	15.675	0	0	EUR 28,540	447.364,50	0,33
Air France-KLM S.A. Actions Port. EO 1	FR001400J770		STK	3.715	3.715	0	EUR 10,475	38.914,63	0,03
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	6.160	0	1.165	EUR 180,460	1.111.633,60	0,81
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	4.081	0	0	EUR 268,300	1.094.932,30	0,80
Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	FR0000071946		STK	1.553	0	0	EUR 117,700	182.788,10	0,13
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019		STK	7.509	0	0	EUR 65,340	490.638,06	0,36
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920		STK	2.976	0	0	EUR 70,650	210.254,40	0,15
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007		STK	1.181	0	0	EUR 54,950	64.895,95	0,05
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	17.390	0	3.287	EUR 57,620	1.002.011,80	0,73
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833		STK	1.472	0	0	EUR 93,750	138.000,00	0,10
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	3.680	0	696	EUR 870,800	3.204.544,00	2,35
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072		STK	25.405	0	0	EUR 23,600	599.558,00	0,44
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	32.821	0	0	EUR 33,050	1.084.734,05	0,79
Azimut Holding S.p.A. Azioni nom. EUR o.N.	IT0003261697		STK	2.432	35	1	EUR 24,440	59.438,08	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	63.992	0	0	EUR 9,940	636.080,48	0,47
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	168.067	0	0	EUR 4,835	812.519,91	0,60
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	9.167	0	0	EUR 48,410	443.774,47	0,33
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	9.358	0	0	EUR 93,180	871.978,44	0,64
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412		STK	2.918	0	0	EUR 135,000	393.930,00	0,29
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	5.664	0	0	EUR 44,640	252.840,96	0,19
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	2.606	0	0	EUR 144,350	376.176,10	0,28
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286		STK	3.363	0	0	EUR 97,150	326.715,45	0,24

Vermögensaufstellung zum 31.05.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	12.502	0	0	EUR 67,700	846.385,40	0,62
Bolloré SE Actions Port. EO 0,16	FR0000039299		STK	25.981	0	0	EUR 6,170	160.302,77	0,12
Brembo N.V. Aandelen op naam o.N.	NL0015001KT6		STK	4.334	0	0	EUR 10,656	46.183,10	0,03
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHHO		STK	4.195	0	0	EUR 65,980	276.786,10	0,20
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348		STK	6.619	0	0	EUR 27,600	182.684,40	0,13
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	3.906	0	0	EUR 185,600	724.953,60	0,53
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704		STK	1.580	0	0	EUR 84,650	133.747,00	0,10
Cie Automotive S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105630315		STK	1.815	0	0	EUR 28,050	50.910,75	0,04
Cie Génle ÉtS Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45		STK	5.555	0	0	EUR 37,150	206.368,25	0,15
Corporacion Acciona Energias R Acciones Port. EO 1	ES0105563003		STK	4.167	0	0	EUR 21,400	89.173,80	0,07
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072		STK	30.545	0	0	EUR 14,925	455.884,13	0,33
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTROCK8		STK	5.887	0	0	EUR 39,170	230.593,79	0,17
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	7.009	0	0	EUR 59,120	414.372,08	0,30
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8		STK	13.671	0	0	EUR 37,070	506.783,97	0,37
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015435975		STK	12.186	0	0	EUR 9,174	111.794,36	0,08
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	1.943	0	0	EUR 182,900	355.374,70	0,26
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	16.799	0	0	EUR 38,660	649.449,34	0,48
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	51.778	0	0	EUR 22,290	1.154.131,62	0,85
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113		STK	9.355	0	0	EUR 75,900	710.044,50	0,52
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797		STK	2.744	0	0	EUR 105,650	289.903,60	0,21
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	26.817	0	0	EUR 12,280	329.312,76	0,24
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	103.158	0	0	EUR 6,656	686.619,65	0,50
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	4.617	0	0	EUR 205,300	947.870,10	0,69
Euro TeleSites AG Inhaber-Aktien o.N.	AT000000ETS9		STK	2.151	2.151	0	EUR 3,700	7.958,70	0,01
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274		STK	1.142	0	0	EUR 90,350	103.179,70	0,08
Fielmann Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206		STK	1.196	0	0	EUR 43,900	52.504,40	0,04
Financière de Tubize S.A. Actions au Port. o.N.	BE0003823409		STK	689	0	0	EUR 98,700	68.004,30	0,05
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTGALOAM0009		STK	8.133	0	0	EUR 19,315	157.088,90	0,12
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835		STK	2.409	0	0	EUR 133,900	322.565,10	0,24
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	5.229	0	0	EUR 38,280	200.166,12	0,15
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	888	0	0	EUR 228,200	202.641,60	0,15
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	5.961	0	0	EUR 91,880	547.696,68	0,40
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	4.244	0	0	EUR 83,120	352.761,28	0,26
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	1.183	0	224	EUR 2.176,000	2.574.208,00	1,89
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7		STK	3.645	0	0	EUR 48,710	177.547,95	0,13
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000459		STK	1.606	0	0	EUR 37,140	59.646,84	0,04
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	68.860	2.948	0	EUR 12,100	833.206,00	0,61
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007		STK	1.556	0	0	EUR 139,400	216.906,40	0,16
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	36.141	0	6.833	EUR 43,560	1.574.301,96	1,15
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	18.638	0	0	EUR 36,825	686.344,35	0,50
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	38.483	0	0	EUR 16,364	629.735,81	0,46

Vermögensaufstellung zum 31.05.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
InPost S.A. Actions au Nomin. EO -,01	LU2290522684		STK	6.462	0	0	EUR 16,510	106.687,62	0,08
Interparfums S.A. Actions Port. EO 3	FR0004024222		STK	919	84	1	EUR 48,650	44.709,35	0,03
Interpump Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001078911		STK	1.336	0	0	EUR 43,060	57.528,16	0,04
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	185.930	0	0	EUR 3,606	670.463,58	0,49
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150		STK	3.631	0	0	EUR 120,600	437.898,60	0,32
K+S AG	DE000KSAG888		STK	2.827	0	0	EUR 13,500	38.164,50	0,03
KBC Ancora Actions au Port. o.N.	BE0003867844		STK	1.219	0	0	EUR 46,100	56.195,90	0,04
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737		STK	2.856	0	0	EUR 66,860	190.952,16	0,14
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	2.110	0	0	EUR 317,200	669.292,00	0,49
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202		STK	9.405	0	0	EUR 16,720	157.251,60	0,12
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006		STK	2.776	0	0	EUR 70,600	195.985,60	0,14
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082		STK	53.369	0	0	EUR 3,444	183.802,84	0,13
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403		STK	6.881	0	0	EUR 46,790	321.961,99	0,24
Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	FI0009005870		STK	1.304	0	0	EUR 52,600	68.590,40	0,05
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	479	0	0	EUR 126,000	60.354,00	0,04
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	6.351	0	1.201	EUR 452,100	2.871.287,10	2,10
LA FRANCAISE DES JEUX Actions Port. (Prom.) EO -,40	FR0013451333		STK	10.293	0	0	EUR 32,960	339.257,28	0,25
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	4.062	0	0	EUR 99,100	402.544,20	0,29
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	5.520	0	1.043	EUR 734,900	4.056.648,00	2,97
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000938204		STK	341	0	0	EUR 114,400	39.010,40	0,03
Melexis N.V. Actions au Port. o.N.	BE0165385973		STK	620	0	0	EUR 82,650	51.243,00	0,04
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	15.128	0	0	EUR 66,400	1.004.499,20	0,74
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	6.239	0	1.180	EUR 166,500	1.038.793,50	0,76
MFE-MediaForEurope N.V. Aandelen op naam Cl.A EO -,06	NL0015001011		STK	1	1	0	EUR 3,156	3,16	0,00
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148		STK	2.708	0	0	EUR 61,240	165.837,92	0,12
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	2.055	0	0	EUR 457,900	940.984,50	0,69
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296		STK	9.117	0	0	EUR 19,265	175.639,01	0,13
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	90.822	0	0	EUR 3,591	326.141,80	0,24
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	27.060	0	0	EUR 10,725	290.218,50	0,21
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377		STK	8.841	0	0	EUR 37,480	331.360,68	0,24
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	3.811	0	0	EUR 136,950	521.916,45	0,38
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	38.193	24.578	7.221	EUR 33,380	1.274.882,34	0,93
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001		STK	3.727	0	0	EUR 60,020	223.694,54	0,16
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577		STK	2.244	0	0	EUR 102,800	230.683,20	0,17
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121		STK	6.549	0	0	EUR 48,400	316.971,60	0,23
Rational AG	DE0007010803		STK	270	0	0	EUR 779,000	210.330,00	0,15
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271		STK	4.204	0	0	EUR 48,400	203.473,60	0,15
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	25.904	0	0	EUR 40,060	1.037.714,24	0,76
Rémy Cointreau S.A. Actions au Porteur EO 1,60	FR0000130395		STK	532	0	0	EUR 85,500	45.486,00	0,03
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865		STK	2.263	0	0	EUR 126,400	286.043,20	0,21
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203		STK	3.532	0	0	EUR 27,810	98.224,92	0,07

Vermögensaufstellung zum 31.05.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	12.956	0	0	EUR 89,760	1.162.930,56	0,85
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	10.546	0	1.994	EUR 165,960	1.750.214,16	1,28
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159		STK	9.346	0	0	EUR 5,925	55.375,05	0,04
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	6.723	0	1.271	EUR 227,450	1.529.146,35	1,12
Shurgard Self Storage Ltd. Registered Shares o.N.	GG00BQZCBZ44		STK	1.231	0	0	EUR 40,600	49.978,60	0,04
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	8.744	0	0	EUR 24,920	217.900,48	0,16
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9		STK	482	0	0	EUR 48,180	23.222,76	0,02
Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2	FR0013227113		STK	453	0	0	EUR 111,000	50.283,00	0,04
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755		STK	1.308	0	0	EUR 33,630	43.988,04	0,03
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809		STK	1.228	0	0	EUR 217,400	266.967,20	0,20
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223		STK	9.102	0	0	EUR 37,855	344.556,21	0,25
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961		STK	11.566	0	0	EUR 13,410	155.100,06	0,11
Syensqo S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0974464977		STK	1.308	1.308	0	EUR 91,420	119.577,36	0,09
Technip Energies N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0014559478		STK	2.788	0	0	EUR 22,100	61.614,80	0,05
Telekom Austria AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000720008		STK	8.604	0	0	EUR 8,690	74.768,76	0,05
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807		STK	1.147	0	0	EUR 104,400	119.746,80	0,09
TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277		STK	8.523	0	0	EUR 18,540	158.016,42	0,12
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	27.750	0	5.246	EUR 67,010	1.859.527,50	1,36
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526		STK	4.497	0	0	EUR 18,130	81.530,61	0,06
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360		STK	19.920	0	0	EUR 36,385	724.789,20	0,53
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL00150001Y2		STK	18.704	0	0	EUR 28,580	534.560,32	0,39
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987		STK	5.018	0	0	EUR 35,150	176.382,70	0,13
Verallia SA Actions Port. (Prom.) EO 3,38	FR0013447729		STK	1.650	0	0	EUR 37,960	62.634,00	0,05
Vidrala S.A. Acciones Port. EO 1,02	ES0183746314		STK	547	26	0	EUR 112,000	61.264,00	0,04
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	6.002	0	0	EUR 114,450	686.928,90	0,50
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000937503		STK	2.144	0	0	EUR 26,860	57.587,84	0,04
Volkswagen AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007664005		STK	4.527	0	0	EUR 131,100	593.489,70	0,43
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881		STK	564	0	0	EUR 101,900	57.471,60	0,04
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706		STK	1.806	0	0	EUR 34,500	62.307,00	0,05
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	4.219	0	0	EUR 146,050	616.184,95	0,45
Abrdn PLC Reg. Shares LS -,139682539	GB00BF8Q6K64		STK	2	0	0	GBP 1,551	3,64	0,00
Admiral Group PLC Registered Shares LS -,001	GB00B02J6398		STK	7.450	0	0	GBP 27,140	237.204,36	0,17
Airtel Africa PLC Registered Shares (WI) DL -,50	GB00BKDRYJ47		STK	45.307	0	0	GBP 1,219	64.792,62	0,05
Ashmore Group PLC Registered Shares LS -,0001	GB00B132NW22		STK	1	0	0	GBP 1,950	2,29	0,00
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	13.404	0	2.534	GBP 121,900	1.916.878,93	1,40
Auto Trader Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BVVYF23		STK	42.542	0	0	GBP 8,162	407.353,13	0,30
B & M Europ.Value Retail S.A. Actions Nominatives LS -,10	LU1072616219		STK	44.337	0	0	GBP 5,446	283.269,95	0,21
Balfour Beatty PLC Registered Shares LS -,50	GB0000961622		STK	39.317	0	0	GBP 3,714	171.308,47	0,13
Barratt Developments PLC Registered Shares LS -,10	GB0000811801		STK	11.584	0	0	GBP 5,032	68.384,20	0,05
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS -,054141	GB00BLJNXL82		STK	2.479	0	0	GBP 52,400	152.392,77	0,11
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38		STK	5.096	0	0	GBP 29,360	175.526,23	0,13

Vermögensaufstellung zum 31.05.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005	GB0031743007	STK	4.847	4.847	0	0	GBP 10,350	58.853,18	0,04
Capita PLC Reg. Shares LS -,02066666	GB00B23K0M20	STK	1	1	0	0	GBP 0,143	0,17	0,00
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK	4.798	4.798	0	0	GBP 26,480	149.050,96	0,11
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	34.255	34.255	0	0	GBP 21,920	880.888,78	0,65
Computacenter PLC Registered Shares LS -,075555	GB00BV9FP302	STK	8.301	8.301	0	0	GBP 28,140	274.038,17	0,20
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09	STK	1.840	1.840	0	0	GBP 45,400	98.000,94	0,07
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	23.183	23.183	0	0	GBP 26,305	715.425,64	0,52
Diploma PLC Registered Shares LS -,05	GB0001826634	STK	1.889	1.889	0	0	GBP 40,920	90.682,64	0,07
Direct Line Insurance Grp PLC Reg.Shares LS-,109090909	GB00BY9D0Y18	STK	1	1	0	0	GBP 2,144	2,52	0,00
Evrax PLC Registered Shares DL 0,05	GB00B71N6K86	STK	27.086	27.086	0	0	GBP 0,809	25.703,74	0,02
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NVL48	STK	15.082	15.082	0	0	GBP 36,070	638.207,11	0,47
Frasers Group PLC Registered Shares LS -,10	GB00B1QH8P22	STK	6.436	6.436	0	0	GBP 8,815	66.557,18	0,05
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0003718474	STK	483	483	0	0	GBP 99,850	56.578,54	0,04
Greggs PLC Registered Shares LS -,02	GB00B63QSB39	STK	6.993	6.993	0	0	GBP 29,400	241.194,51	0,18
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	STK	52.739	52.739	0	0	GBP 17,665	1.092.954,52	0,80
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BMX86B70	STK	94.966	94.966	0	0	GBP 3,251	362.194,35	0,27
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071	STK	11.537	11.537	0	0	GBP 22,260	301.282,99	0,22
Hargreaves Lansdown PLC Registered Shares DL-,004	GB00B1VZ0M25	STK	26.219	26.219	0	0	GBP 10,555	324.661,60	0,24
Hays PLC Registered Shares LS -,01	GB0004161021	STK	129.118	129.118	0	0	GBP 1,078	163.290,95	0,12
Howden Joinery Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0005576813	STK	29.414	29.414	0	0	GBP 9,075	313.153,51	0,23
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	222.011	222.011	0	41.972	GBP 6,964	1.813.801,74	1,33
IG Group Holdings PLC Registered Shares LS 0,00005	GB00B06QFB75	STK	27.457	27.457	0	0	GBP 8,100	260.912,37	0,19
IMI PLC Registered Shares LS -,2857	GB00BGLP8L22	STK	12.875	12.875	0	0	GBP 18,550	280.186,83	0,21
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK	17.516	17.516	0	0	GBP 8,478	174.214,74	0,13
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031638363	STK	3.871	3.871	0	0	GBP 47,760	216.892,26	0,16
Intl. Distributions Svcs. PLC Registered Shares LS -,01	GB00BDVZY77	STK	65.998	65.998	0	0	GBP 3,362	260.306,52	0,19
ITV PLC Registered Shares LS -,10	GB0033986497	STK	59.486	59.486	0	0	GBP 0,796	55.550,04	0,04
Jupiter Fund Management PLC Registered Shares LS -,02	GB00B53P2009	STK	2	2	0	0	GBP 0,837	1,96	0,00
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	664.527	664.527	0	0	GBP 0,555	432.831,29	0,32
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B05WJX34	STK	5.662	5.662	0	0	GBP 91,620	608.578,65	0,45
Man Group PLC Reg. Shares DL-,0342857142	JE00BJ1DLW90	STK	94.512	94.512	0	0	GBP 2,636	292.273,15	0,21
Mondi PLC Registered Shares EO -,22	GB00BMWC6P49	STK	8.050	8.050	8.050	0	GBP 15,610	147.419,64	0,11
Mony Group PLC Registered Shares LS -,02	GB00B1ZBKY84	STK	1	1	0	0	GBP 2,250	2,64	0,00
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	STK	37.460	37.460	0	0	GBP 8,824	387.783,95	0,28
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	GB00BM8PJY71	STK	96.436	96.436	0	0	GBP 3,150	356.374,24	0,26
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	GB0006825383	STK	3.977	3.977	0	0	GBP 14,450	67.418,64	0,05
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	STK	28.149	28.149	0	0	GBP 7,470	246.683,52	0,18
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	7.359	7.359	0	0	GBP 44,520	384.353,21	0,28
Renishaw PLC Registered Shares LS -,20	GB0007323586	STK	1.183	1.183	0	0	GBP 40,000	55.513,84	0,04
Rightmove PLC Registered Shares LS -,001	GB00BGDT3G23	STK	37.423	37.423	0	0	GBP 5,332	234.091,31	0,17
Rotork PLC Registered Shares LS -,005	GB00BVFNZH21	STK	13.523	13.523	0	0	GBP 3,384	53.685,87	0,04

Vermögensaufstellung zum 31.05.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
RS Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0003096442		STK	23.542	0	0	GBP 7,035	194.296,07	0,14
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	GB00B8C3BL03		STK	33.812	0	0	GBP 10,225	405.593,27	0,30
Softcat PLC Registered Shares LS -,0005	GB00BYZDVK82		STK	14.750	0	0	GBP 16,600	287.247,77	0,21
Spectris PLC Registered Shares LS -,05	GB0003308607		STK	5.431	0	0	GBP 32,700	208.345,50	0,15
Spirax Group PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFQGN14		STK	1.381	0	0	GBP 89,100	144.353,71	0,11
Taylor Wimpey PLC Registered Shares LS -,01	GB0008782301		STK	43.455	0	0	GBP 1,472	75.016,46	0,05
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	24.902	0	4.707	GBP 42,790	1.250.066,38	0,92
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	269.950	0	0	GBP 0,756	239.484,03	0,18
Weir Group PLC, The Registered Shares LS -,125	GB0009465807		STK	3.173	0	0	GBP 21,240	79.064,43	0,06
Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	FO0000000179		STK	882	0	0	NOK 577,000	44.645,89	0,03
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	31.369	0	0	NOK 302,850	833.422,67	0,61
Gjensidige Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 2	NO0010582521		STK	8.449	0	0	NOK 183,700	136.160,62	0,10
Leroy Seafood Group ASA Navne-Aksjer NK 0,10	NO0003096208		STK	10.426	0	0	NOK 46,020	42.092,18	0,03
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	10.717	0	0	NOK 187,800	176.565,51	0,13
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800		STK	44.511	0	0	NOK 83,550	326.250,26	0,24
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	NO0012470089		STK	12.101	0	0	NOK 137,800	146.287,61	0,11
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051		STK	3.724	0	0	NOK 324,900	106.144,24	0,08
Addtech AB Namn-Aktier B SK -,1875	SE0014781795		STK	12.843	0	0	SEK 248,000	279.009,78	0,20
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581		STK	16.172	0	0	SEK 307,200	435.197,31	0,32
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889		STK	62.639	0	0	SEK 200,800	1.101.817,79	0,81
Avanza Bank Holding AB Namn-Aktier SK 0,50	SE0012454072		STK	2.592	0	0	SEK 274,000	62.213,81	0,05
Axfood AB Namn-Aktier o.N.	SE0006993770		STK	10.760	0	0	SEK 278,700	262.694,21	0,19
Billerud AB Namn-Aktier SK 12,50	SE0000862997		STK	20.215	0	0	SEK 105,100	186.113,43	0,14
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109		STK	9.027	0	0	SEK 218,700	172.939,21	0,13
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015961909		STK	28.073	0	0	SEK 115,200	283.297,38	0,21
Hexpol AB Namn-Aktier B o.N.	SE0007074281		STK	5.135	0	0	SEK 128,200	57.667,31	0,04
Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25	SE0011090018		STK	4.896	0	0	SEK 439,400	188.452,85	0,14
Industrivärden AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	SE0000190126		STK	5.482	0	0	SEK 373,000	179.122,08	0,13
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015811963		STK	31.579	0	0	SEK 284,400	786.736,36	0,58
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767		STK	37.195	0	0	SEK 129,000	420.315,62	0,31
Saab AB Namn-Aktier B o.N.	SE0021921269		STK	5.808	5.808	0	SEK 253,400	128.924,21	0,09
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000163594		STK	7.724	0	0	SEK 107,800	72.939,42	0,05
Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,-	SE0014960373		STK	20.033	0	0	SEK 147,000	257.967,26	0,19
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095		STK	8.948	0	0	SEK 282,400	221.356,32	0,16
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656		STK	36.701	0	0	SEK 64,580	207.623,83	0,15
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390		STK	7.375	0	0	SEK 316,000	204.150,46	0,15
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446		STK	41.735	0	0	SEK 282,000	1.030.981,29	0,76
Polymetal International PLC Registered Shares DL-,03	JE00B6T55470		STK	11.755	0	0	USD 3,320	35.952,65	0,03

Sonstige Beteiligungswertpapiere

EUR

2.544.992,33

1,86

Vermögensaufstellung zum 31.05.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	9.644	0	1.824	CHF	231,000	2.275.318,15	1,67
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409		STK	8.029	0	0	GBP	28,630	269.674,18	0,20
Andere Wertpapiere							EUR	25.127,24	0,02	
National Grid PLC Anrechte	GB00BSRK4Y08		STK	10.925	10.925	0	GBP	1,961	25.127,24	0,02
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	55.276,21	0,04	
Aktien							EUR	55.276,21	0,04	
Jet2 PLC Registered Shares LS -,0125	GB00B1722W11		STK	3.548	0	0	GBP	13,280	55.276,21	0,04
Investmentanteile							EUR	12.917.450,00	9,46	
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	12.917.450,00	9,46	
Siemens Qual. & Divid. Europa Inhaber-Anteile	DE000A0MYQ28		ANT	835.000	0	65.000	EUR	15,470	12.917.450,00	9,46
Summe Wertpapiervermögen							EUR	131.168.011,20	96,08	
Derivate							EUR	91.720,56	0,07	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	91.720,56	0,07	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	91.720,56	0,07	
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 21.06.24 EUREX		185	EUR	Anzahl	170				91.720,56	0,07
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	4.506.856,67	3,30	
Bankguthaben							EUR	4.506.856,67	3,30	
EUR - Guthaben bei:										
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			EUR	1.558.747,82			%	100,000	1.558.747,82	1,14
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										

Vermögensaufstellung zum 31.05.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			DKK	3.054.568,06			100,000	409.530,89	0,30
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			NOK	4.733.567,04			100,000	415.265,25	0,30
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			SEK	2.681.483,41			100,000	234.896,41	0,17
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			CHF	585.658,08			100,000	598.159,62	0,44
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			GBP	1.089.054,93			100,000	1.277.633,66	0,94
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			USD	13.702,29			100,000	12.623,02	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	919.826,26	0,67
Dividendenansprüche			EUR	202.830,42				202.830,42	0,15
Quellensteueransprüche			EUR	716.806,74				716.806,74	0,53
Sonstige Forderungen			EUR	189,10				189,10	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-173.023,38	-0,13
Verwaltungsvergütung			EUR	-141.854,71				-141.854,71	-0,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.495,65				-1.495,65	0,00
Lagerstellenkosten			EUR	-6.045,34				-6.045,34	0,00
Prüfungskosten			EUR	-14.161,00				-14.161,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-4.246,83				-4.246,83	0,00
Research Kosten			EUR	-5.219,85				-5.219,85	0,00
Fondsvermögen							EUR	136.513.391,31	100,00¹⁾
Anteilwert							EUR	17,74	
Ausgabepreis							EUR	17,74	
Anteile im Umlauf							STK	7.694.286	
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheiten dienen:									
			EUR	2.476.402,56					
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 Mengennote)

per 31.05.2024			
CHF	(CHF)	0,9791000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4587000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8524000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,3989000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,4156000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0855000	= 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					
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	0	13.097	
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	0	11.877	
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	0	25.080	
Euronav NV Actions au Port. o.N.	BE0003816338	STK	0	3.664	
Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003043309	STK	0	4.640	
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	0	674	
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	0	7.578	
Strabag SE Inhaber-Aktien o.N.	AT000000STR1	STK	0	1.405	
Andere Wertpapiere					
Vidrala S.A. Anrechte	ES06837469B2	STK	521	521	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Air France-KLM S.A. Actions Port. EO 1	FR0000031122	STK	0	37.152	
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.01/24 EO -,75	ES0144583293	STK	1.167	1.167	
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.07/23 EO -,75	ES0144583285	STK	1.781	1.781	
MFE-MediaForEurope N.V. Aandelen op naam Cl.A EO -,06	NL0015000MZ1	STK	0	7	
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47	STK	0	8.855	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	0	30.637	
Saab AB Namn-Aktier B SK 25	SE0000112385	STK	0	1.452	
SimCorp A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060495240	STK	0	2.380	
Vidrala S.A. Acciones Port.-Em. 10/23-	ES0183746090	STK	26	26	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809Q1	STK	65.912	65.912	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809R9	STK	67.693	67.693	
Swedish Orphan Biovitrum AB Anrechte	SE0020846285	STK	8.948	8.948	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	---	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			28.178,33
--------------------------------	--	-----	--	--	-----------

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.06.2023 bis 31.05.2024**

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	465.178,31	0,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	2.978.695,34	0,39
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	142.160,00	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	369.644,68	0,05
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-68.316,09	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-194.378,23	-0,03
11. Sonstige Erträge	EUR	72.048,93	0,01
Summe der Erträge	EUR	3.765.032,94	0,49
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-199,60	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.679.964,93	-0,22
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.679.964,93	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-13.008,07	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-33.169,38	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	105.657,44	0,01
- Depotgebühren	EUR	-12.985,11	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand *)	EUR	130.113,69	
- Sonstige Kosten	EUR	-11.471,14	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.620.684,54	-0,21
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.144.348,40	0,28
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	5.955.406,94	0,77
2. Realisierte Verluste	EUR	-229.321,29	-0,03
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	5.726.085,65	0,74
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne **)	EUR	11.234.244,61	1,46
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste **)	EUR	-424.576,06	-0,06
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.809.668,55	1,40
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	18.680.102,60	2,42

*) Ertragsausgleich für alle Aufwandspositionen

**) Exklusive Ertragsausgleich

Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024

			insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	133.064.831,55
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-15.640.540,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	611.800,74	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-16.252.341,39	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	408.997,81
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	18.680.102,60
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	11.234.244,61	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-424.576,06	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	136.513.391,31

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

			insgesamt	je Anteil 1)
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.870.434,05		1,02
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00		0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00		0,00
II. Wiederanlage	EUR	7.870.434,05		1,02

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
2020/2021	Stück	10.534.320	EUR	150.458.161,87	EUR	14,28
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

Anhang gem. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	8.472.800,00 EUR
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte	
Deutsche Bank AG (Broker) GB	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,08
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,07

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 20.01.2023 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	1,43 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,53 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,17 %
Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	1,03
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag	
MSCI Europe ESG Screened Net Return (EUR) (ID: XFIO00004031 BB: NE721416)	100,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	17,74
Ausgabepreis	EUR	17,74
Anteile im Umlauf	STK	7.694.286

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 Aufwendererstattungen 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 p.a. in %
KVG - eigene Investmentanteile		
Siemens Qual. & Divid. Europa Inhaber-Anteile	DE000A0MYQ28	0,600

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge:

Erträge aus Bestandsprovision Zielfonds	EUR	72.044,33
---	-----	-----------

Sonstige Aufwendungen:

Depotgebühren	EUR	12.985,11
---------------	-----	-----------

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

Transaktionskosten	EUR	9.692,63
--------------------	-----	----------

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung*

Beschreibung der Berechnung der Vergütungen und ggf. sonstigen Zuwendungen

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

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

keine

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	5.663.706,26
davon feste Vergütung	EUR	3.753.617,95
davon variable Vergütung	EUR	1.910.088,31
Zahl der durchschnittlichen Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführer)		35,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	EUR	1.400.400,39
davon Geschäftsführer	EUR	876.287,89
davon andere Risktaker	EUR	524.112,50

*) Zahlenangaben der SIEMENS Fonds Invest GmbH zum 30. September 2023

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.

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

München, den 19. September 2024
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 2023 bis zum 31. Mai 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2023 bis zum 31. Mai 2024 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 aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV 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.

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 Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzu beziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 Abschlussprü-

fung 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 aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 19. September 2024

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, Verfahrenswesen 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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. 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

Nein

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: ___%

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.**



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

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

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

Die Investitionen, die mit dem Finanzprodukt getätigt wurden, wurden nicht explizit auf Umweltziele gemäß Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 ausgerichtet.

Im Januar 2020 hat die Siemens Fonds Invest GmbH die Grundsätze der Vereinten Nationen für verantwortliches Investieren (UN Principles for Responsible Investments, kurz UN PRI) unterzeichnet und diese in ihre Investitionsentscheidungen integriert.

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 stellte einen holistischen Ansatz dar. Sowohl für die Ausschlusskriterien als auch den Best-in-Class-Ansatz wurden 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 Ausschlusskriterien des Gemeinsamen Mindeststandards zur Zielmarktbestimmung verstießen.

Demnach wurden Unternehmen ausgeschlossen, wenn

- sie möglicherweise nicht mit den zehn Prinzipien des United Nations Global Compact, UNGC übereinstimmen und eine bestimmte Kontroverse im Zusammenhang mit Menschenrechten, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruption vorlag und/oder
- sie in den Geschäftsfeldern Kohle (>30% Umsatz), kontroverser Waffen (0%), konventioneller Waffen (5%) oder Tabak (0% Anbau und Produktion, 5% Handel) tätig waren.

Länder wurden ausgeschlossen, wenn sie

- gemäß dem aktuellen Freedom House-Rating nicht als „nicht frei“ eingestuft wurden (Demokratie).

Über die Ausschlusskriterien des Gemeinsamen Mindeststandards zur Zielmarktbestimmung hinaus wurden Länder ausgeschlossen, wenn sie

- das Klima-Übereinkommen von Paris (COP-21) nicht ratifiziert haben und/oder
- gesetzlich nicht an den Atomwaffensperrvertrag gebunden waren bzw. gegen diesen verstießen.

Im zweiten Schritt wurden die ESG-Scorings herangezogen, die wir vierteljährlich von The Value Group Sustainability GmbH erhielten, um das Nachhaltigkeitsprofil des Fonds zu verbessern. Alle Unternehmen wurden durch diese im Rahmen eines einheitlichen Verfahrens und auf Basis umfassender Kriterienkataloge analysiert. Ziel war 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 wurden die Unternehmen auf Basis einer Vielzahl von Kriterien bewertet, die sich auf alle ESG-Bereiche beziehen.

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

Die ESG-Bewertung und Überprüfung des Portfolios auf Kontroversen erfolgte quartalsweise. Die ESG-Ratings der einzelnen Unternehmen waren die Basis für den Best-in-Class-Ansatz. Ein Jahresrating für die Festlegung des Investmentuniversums wurde jeweils am 30. September eines Jahres erstellt. Bei Ratingveränderungen oder neu aufgetretenen Kontroversen wurden Portfoliositionen laufend analysiert, überprüft und bei Vorliegen eines Ausschlussgrundes ein Engagement-Prozess gestartet. Für die ausgewählten Titel führte The Value Group Sustainability GmbH im Auftrag der Siemens Fonds Invest GmbH Dialoge durch und stellte ihr jährliche Engagement-Berichte zur Verfügung. Siemens Fonds Invest GmbH prüfte jährlich das weitere Vorgehen. Wurde innerhalb einer Engagement-Periode von bis zu 12 Monaten keine erkennbare Verbesserung erzielt, wurde die Position innerhalb von weiteren 12 Monaten veräußert.

- **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. 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 seit 13. November 2023.

Nachhaltigkeitsindikator	Einheit	Messgröße	Leistung im Bezugszeitraum
Ausschluss von Unternehmen, die als gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen 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	2,0%
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 kontroverser 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	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,5%

konventioneller Waffen tätig
waren (Umsatzanteil >5%)

Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Tabak tätig waren (Umsatzanteil >0% Anbau und Produktion, 5% Handel)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0%
Ausschluss von Ländern, die als „nicht frei“ eingestuft wurden	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0%
Ausschluss von Ländern, 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%
Ausschluss von Ländern, 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%

Durch den im Rahmen des Fondsmanagements herangezogenen ESG-Ansatz mittels einer Kombination aus negativen Ausschlusskriterien und Best-in-Class-Ansatz werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt.

Daneben sind wesentliche negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Form der PAI-Indikatoren ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertung, d.h. Unternehmen, welche bessere PAI-Indikatoren aufweisen als vergleichbare Unternehmen, erhalten eine bessere ESG-Bewertung.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?** Noch keine Vergleichswerte vorhanden, da erstmalig berichtet
- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Dieser Abschnitt ist für diesen Fonds nicht anwendbar, da mit dem Produkt ökologische und soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden. Dessen ungeachtet kann das Anlageportfolio anteilig nachhaltige Investitionen enthalten.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Dieser Abschnitt ist für diesen Fonds nicht anwendbar, da mit dem Produkt ökologische und soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden. Dessen ungeachtet kann das Anlageportfolio anteilig nachhaltige Investitionen enthalten.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist für diesen Fonds nicht anwendbar, da mit dem Produkt ökologische und soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden. Dessen ungeachtet kann das Anlageportfolio anteilig nachhaltige Investitionen enthalten.

*Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?
Nähere Angaben:*

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.

Dieser Abschnitt ist für diesen Fonds nicht anwendbar, da mit dem Produkt ökologische und soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden. Dessen ungeachtet kann das Anlageportfolio anteilig nachhaltige Investitionen enthalten.

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 Unionskriterien 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 ESG Policy berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch das von uns im Rahmen des Fondsmanagements verwendete ESG-Bewertungssystem. Dieses System kombinierte negative Ausschlusskriterien und den Best-in-Class-Ansatz. Identifizierte Ausschlüsse wurden in einem Anlagegrenzprüfungs-System hinterlegt. 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. CO ₂ -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 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, Menschenrechte, Umwelt, Korruption)

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?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.06.2023 – 31.05.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Siemens Qual. & Divid. Europa Inhaber-Anteile	Sonstige	9,65%	Deutschland
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	Nicht-Basiskonsumgüter	3,55%	Frankreich
Novo Nordisk A/S	Gesundheitswesen	3,44%	Dänemark
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	Basiskonsumgüter	2,30%	Frankreich
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	Informationstechnologie	2,28%	Niederlande
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	Nicht-Basiskonsumgüter	2,05%	Frankreich
Cash EUR 01	Sonstige	2,03%	Sonstige
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	Gesundheitswesen	2,02%	Schweiz
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	Basiskonsumgüter	1,98%	Schweiz
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	Gesundheitswesen	1,97%	Schweiz
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	Energie	1,43%	Frankreich
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	Gesundheitswesen	1,40%	Großbritannien
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	Informationstechnologie	1,37%	Deutschland
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	Finanzwesen	1,34%	Großbritannien
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	Nicht-Basiskonsumgüter	1,19%	Spanien

Berechnungsmethode: Die Berechnung der prozentualen Anteile basiert auf dem im Berichtszeitraum durchschnittlich in einem Titel investierten Kapital im Verhältnis zum Fondsvermögen. Berechnungsgrundlage sind die Quoten zum Quartalsultimo.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

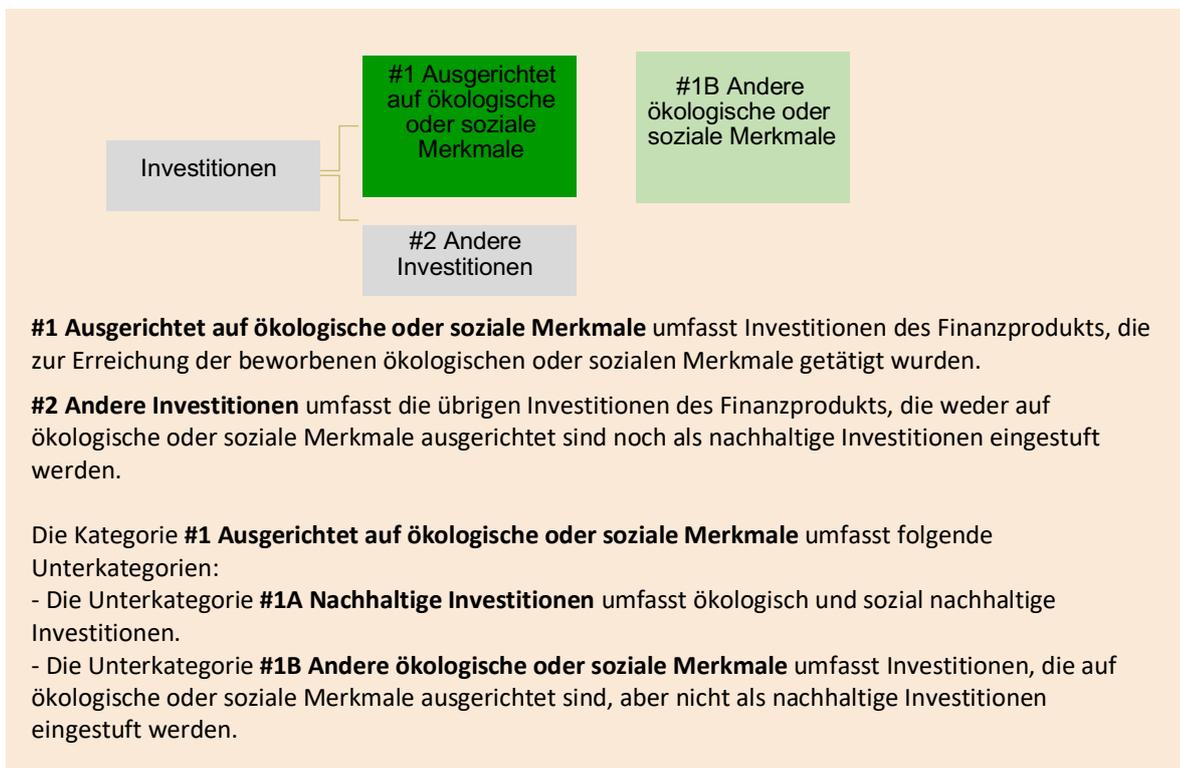
Dieser Fonds war am 31.05.2024 zu 96,11 % des Wertpapiervermögens nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die ökologischen oder sozialen Merkmale laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert.

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war wie folgt investiert:

- Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):
 #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 92,36 %
 #2 Andere Investition 7,63 %



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

Branchenaufteilung der Wertpapiere

Gesundheitswesen	15,04 %
Finanzunternehmen	14,21 %
Industrieunternehmen	14,14 %
Nichtbasis Konsumgüter	13,49 %
Basiskonsumgüter	9,66 %
Informationstechnologie	8,72 %
Werkstoffe	4,05 %
Kommunikationsdienste	2,93 %
Übrige	17,76 %

Der gesonderte Ausweis der Sektoren und Teilspektoren, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb von fossilen Brennstoffen gemäß Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 generieren, entfällt hier. Dies liegt daran, dass das Finanzprodukt zum Ende des Berichtszeitraums keine Investitionen in diese Sektoren und Teilspektoren aufwies, sodass der Anteil an den genannten Aktivitäten 0 % betrug.

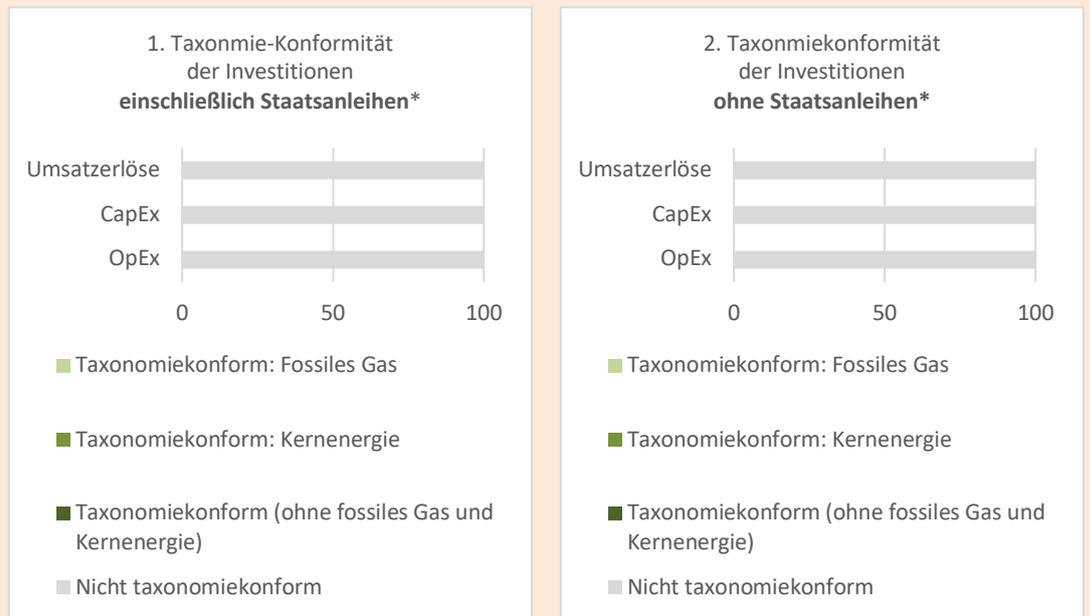


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹ investiert?**

- 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.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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

0%

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

Noch keine Vergleichswerte vorhanden, da erstmalig berichtet

¹ 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. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Dieser Abschnitt ist für diesen Fonds nicht anwendbar, da mit dem Produkt ökologische und soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden. Dessen ungeachtet kann das Anlageportfolio anteilig nachhaltige Investitionen enthalten.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieser Abschnitt ist für diesen Fonds nicht anwendbar, da mit dem Produkt ökologische und soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden. Dessen ungeachtet kann das Anlageportfolio anteilig nachhaltige Investitionen enthalten.



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

Unter #2 Andere Investitionen wurden Positionen erfasst, die keine PAI- und ESG-Bewertungen hatten oder durch ein neues Ausschlusskriterium nicht mehr unter #1B eingeordnet werden konnten. Bei Ratingänderungen oder neuen Kontroversen wurden diese Positionen analysiert und überprüft. Wenn ein Ausschlussgrund vorlag, wurde ein Engagement-Prozess gestartet. Führte dieser innerhalb von 12 Monaten zu keiner Verbesserung, wurde die Position innerhalb weiterer 12 Monate veräußert.

Darüber hinaus konnte der Fonds auch Cash und Cash-Äquivalente und Derivate halten. Für diese Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fielen, gab es keine verbindlichen Kriterien für ökologischen oder sozialen Mindestschutz, entweder aufgrund der Natur der Vermögensgegenstände oder weil sie gezielt von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen wurden.



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 führen zum Ausschluss von Titeln aus dem Investitionsuniversum.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert (Index, Benchmark) herangezogen.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

Es wurde kein Referenzwert (Index, Benchmark) herangezogen.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

Es wurde kein Referenzwert (Index, Benchmark) herangezogen.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

Es wurde kein Referenzwert (Index, Benchmark) herangezogen.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

Es wurde kein Referenzwert (Index, Benchmark) herangezogen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Management und Verwaltung

ISIN	DE0009772582
WKN	977258
Gesellschaft:	Siemens Fonds Invest GmbH
Rechtsform:	GmbH
Sitz:	Otto-Hahn-Ring 6, 81739 München, Telefon: 089 7805-1067
Handelsregister:	Amtsgericht München / HRB 15 49 84
Gründung:	Gegründet am 08.03.2004, übernahm die Gesellschaft am 01.04.2005 das Wertpapierfondsgeschäft und die Firmierung der seit dem 22.10.1992 bestehenden Siemens Kapitalanlagegesellschaft mbH. Seit dem 16.07.2013 firmiert die Gesellschaft unter Siemens Fonds Invest GmbH.
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am 30.09.2023:	3.000.000 Euro
Eigenmittel nach Feststellung Jahresabschluss am 30.09.2023:	10.488.000 Euro
Gesellschafter:	Siemens Beteiligungen Inland GmbH, München
Aufsichtsrat:	Heiko Fischer, Head of Corporate Pensions, Siemens AG (Vorsitzender), Dr. Peter Rathgeb, CFO, Siemens Bank GmbH (Stellvertretender Vorsitzender), Nils Niermann, Vorstandsvorsitzender Sparkasse Neuburg-Rain
Geschäftsführung	Erik Macharzina, Dr. Josef Mehl, Marco Sczesny
Verwahrstelle:	The Bank of New York Mellon SA/NV, Frankfurt am Main
Unabhängiger Wirtschaftsprüfer:	PricewaterhouseCoopers GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, München
Mitgliedschaft:	BVI, Bundesverband Investment und Asset Management e.V.
Aufsichtsbehörde:	BaFin Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht

Preisinformation

Börsentäglich

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

Print: Börsen-Zeitung

Broschüren

Verkaufsprospekte

Jahresberichte

Halbjahresberichte

Internet:

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



Herausgeber:

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

© 2024 Siemens Fonds Invest GmbH, München

