

SIEMENS FONDS INVEST GMBH

Jahresbericht

Siemens EMU Equities

01.01.2023 bis 31.12.2023

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

Inhaltsverzeichnis

Bericht über die Tätigkeit im abgelaufenen Geschäftsjahr	03
Vermögensübersicht	06
Vermögensaufstellung	07
Anhang gem. § 7 NR. 9 KARBV	20
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	27
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)	29
Management und Verwaltung	30
Preisinformation	31

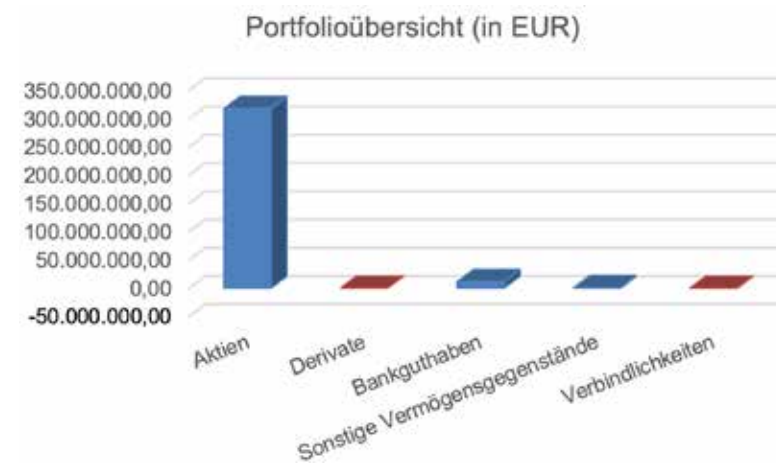
Bericht über die Tätigkeit im abgelaufenen Geschäftsjahr

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Aktienfonds Siemens EMU Equities investiert in Aktien der Eurozone. Der Fonds orientiert sich an der Marktkapitalisierung großer und mittlerer Emittenten der Länder der Eurozone und verwendet quantitative Strategien zur Erzielung eines Mehrertrags gegenüber dem Vergleichsindex MSCI EMU.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Das Portfolio setzt sich zusammen aus Titeln vor allem aus Frankreich (ca. 35%) und Deutschland (ca. 24%). Wesentliche Veränderungen der Struktur erfolgten im Berichtszeitraum nicht.



Bezeichnung	Betrag
Aktien	317.897.511,59
Derivate	-86.940,00
Bankguthaben	11.073.690,14
Sonstige Vermögensgegenstände	466.287,18
Verbindlichkeiten	-216.055,37
Fondsvermögen	329.134.493,54

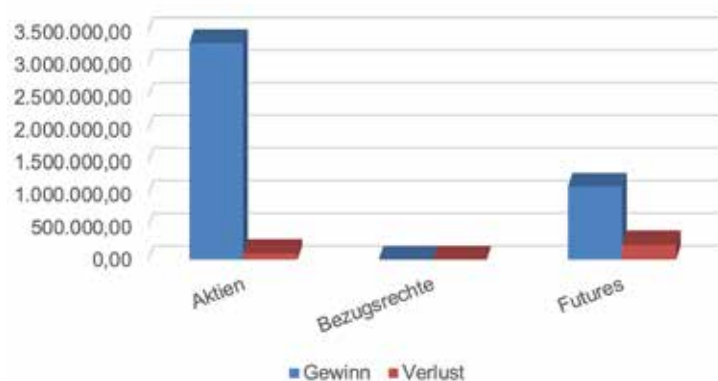
Fondsentwicklung und Fondsergebnis

Im Berichtszeitraum erzielte das Sondervermögen eine Wertentwicklung von 18,95% (nach BVI-Methode)¹.

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses resultieren aus realisierten Gewinnen aus Aktien, Verlusten aus Aktien sowie Gewinnen und Verlusten aus Derivaten.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnises in EUR

Realisiertes Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften



Bezeichnung	Gewinn	Verlust
Aktien	3.323.326,89	96.914,46
Bezugsrechte	0,00	26,27
Futures	1.118.643,39	233.802,30

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

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

Das Kursänderungsrisiko, gemessen an der jährlichen Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug zum Ende des Berichtszeitraums 13,32%.

Ein wesentliches Risiko im Jahr 2023 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 auch 2023 bewertungsrelevant.

Sonstige wesentliche Ereignisse

Hohe Inflation, Zinswende und restriktive Geldpolitik haben in 2023 ihren Tribut gefordert, so dass sich das Wachstum in der Eurozone nach einem relativ starken Vorjahr auf nur noch 0,5 % abgekühlt hat.

Die deutsche Konjunktur ist aufgrund ihrer ausgeprägten Industrie-, Energiepreis- und Exportabhängigkeit im Jahr 2023 besonders stark in Mitleidenschaft gezogen worden,

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.

weshalb sich Deutschland technisch gesehen am Ende des Jahres in einer Rezession befand und das Jahr mit einer kleinen Schrumpfung von 0,2% abgeschlossen hat.

Die Geldpolitik der EZB war zuletzt sehr restriktiv. Zum einen wurde der Hauptfinanzierungssatz um 2 % - Punkte bis auf 4,5 % angehoben und verharrt seit September auf diesem Niveau. Zum anderen hat sich die EZB-Bilanz alleine in 2023 um rd. 1 Billion EUR vermindert, wovon rd. die Hälfte auf das Auslaufen von langfristigen Bankfinanzierungen (TLTROs) entfiel und weiterer großer Teil auf den Abbau des Anleihebestands zurückzuführen war (hiervon alleine im Oktober 50 Mrd. EUR). Die restriktive Politik spiegelt sich zudem auch darin, dass das Geldmengenaggregat M1 alleine in 2023 um rd. 1,5 Billionen EUR gefallen ist.

Dank schwächerer Energiepreise, restriktiver Geldpolitik und konjunktureller Abkühlung war die Inflation stark rückläufig, womit die Gesamtrate im November für die Eurozone bis auf 2,4 % (Deutschland: 2,3 %) und die Kernrate bis auf 3,6 % (Deutschland: 3,5 %) gefallen ist.

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum



Vermögensübersicht

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	329.350.548,91	100,07
1. Aktien	317.897.511,59	96,59
Belgien	8.244.352,69	2,50
Bermuda	648.658,05	0,20
Bundesrep. Deutschland	74.986.933,49	22,78
Finnland	8.434.843,24	2,56
Frankreich	109.898.221,54	33,39
Irland	5.145.821,89	1,56
Italien	20.400.477,47	6,20
Luxemburg	1.279.860,14	0,39
Niederlande	55.923.398,39	16,99
Österreich	1.941.186,17	0,59
Portugal	2.074.689,12	0,63
Schweiz	1.316.796,00	0,40
Spanien	27.602.273,40	8,39
2. Derivate	-86.940,00	-0,03
3. Bankguthaben	11.073.690,14	3,36
4. Sonstige Vermögensgegenstände	466.287,18	0,14
II. Verbindlichkeiten	-216.055,37	-0,07
III. Fondsvermögen	329.134.493,54	100,00

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

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
Bestandspositionen							EUR	317.897.511,59	96,59
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	317.897.511,59	96,59
Aktien							EUR	317.897.511,59	96,59
ABN AMRO Bank N.V. Cert.v.Aand.op Naam EO 1	NL0011540547		STK	28.110	1.277	0	EUR 13,590	382.014,90	0,12
Acciona S.A. Acciones Port. EO 1	ES0125220311		STK	2.532	115	0	EUR 133,300	337.515,60	0,10
ACCOR S.A. Actions Port. EO 3	FR0000120404		STK	11.871	539	0	EUR 34,600	410.736,60	0,12
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915		STK	15.062	1.601	0	EUR 40,160	604.889,92	0,18
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	12.008	546	0	EUR 184,160	2.211.393,28	0,67
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	1.521	69	0	EUR 1.166,600	1.774.398,60	0,54
AEON Ltd. Registered Shares o.N.	BMG0112X1056		STK	123.601	123.601	0	EUR 5,248	648.658,05	0,20
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009		STK	4.897	223	0	EUR 164,100	803.597,70	0,24
Aéroports de Paris S.A. Actions au Port. EO 3	FR0010340141		STK	1.942	88	0	EUR 117,200	227.602,40	0,07
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930		STK	11.178	508	0	EUR 39,310	439.407,18	0,13
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	73.470	3.339	0	EUR 26,015	1.911.322,05	0,58
AIB Group PLC Registered Shares EO -,625	IE00BFOL3536		STK	74.267	3.375	0	EUR 3,880	288.155,96	0,09
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	39.186	1.868	1.927	EUR 176,120	6.901.438,32	2,10
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909		STK	15.647	711	0	EUR 74,820	1.170.708,54	0,36
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	27.011	1.288	1.328	EUR 241,950	6.535.311,45	1,99
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475		STK	20.810	946	0	EUR 12,180	253.465,80	0,08
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019		STK	31.621	1.437	0	EUR 64,880	2.051.570,48	0,62
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	IT0004056880		STK	8.119	369	0	EUR 31,340	254.449,46	0,08
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920		STK	6.575	299	0	EUR 61,600	405.020,00	0,12
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	53.974	2.573	2.654	EUR 58,420	3.153.161,08	0,96
argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10	NL0010832176		STK	3.597	163	0	EUR 343,500	1.235.569,50	0,38
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833		STK	4.487	204	0	EUR 103,000	462.161,00	0,14
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939		STK	65.751	2.988	0	EUR 2,475	162.733,73	0,05
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118		STK	3.273	149	0	EUR 469,950	1.538.146,35	0,47
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	27.214	1.297	1.338	EUR 681,700	18.551.783,80	5,64
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072		STK	85.641	3.892	0	EUR 19,105	1.636.171,31	0,50
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	130.234	6.209	6.404	EUR 29,490	3.840.600,66	1,17
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	403.274	19.227	19.831	EUR 8,226	3.317.331,92	1,01
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	1.117.480	53.278	54.953	EUR 3,780	4.223.515,66	1,28

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

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
Bank of Ireland Group PLC Registered Shares EO 1	IE00BD1RP616		STK	74.343	3.378	0	EUR 8,218	610.950,77	0,19
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	69.417	3.310	3.414	EUR 48,780	3.386.161,26	1,03
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	25.155	1.143	0	EUR 100,780	2.535.120,90	0,77
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037		STK	4.135	188	0	EUR 89,950	371.943,25	0,11
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	5.741	261	0	EUR 45,390	260.583,99	0,08
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	7.959	362	0	EUR 135,700	1.080.036,30	0,33
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286		STK	4.054	184	0	EUR 100,600	407.832,40	0,12
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	73.684	3.513	3.623	EUR 62,590	4.611.881,56	1,40
Bolloré SE Actions Port. EO 0,16	FR0000039299		STK	82.392	3.744	0	EUR 5,655	465.926,76	0,14
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503		STK	14.956	680	0	EUR 34,120	510.298,72	0,16
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHHO		STK	12.161	553	0	EUR 83,220	1.012.038,42	0,31
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348		STK	24.268	1.103	0	EUR 22,870	555.009,16	0,17
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019		STK	307.918	13.993	0	EUR 3,726	1.147.302,47	0,35
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	12.301	559	0	EUR 188,750	2.321.813,75	0,71
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704		STK	3.596	163	0	EUR 98,840	355.428,64	0,11
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172		STK	38.715	1.759	0	EUR 16,565	641.313,98	0,19
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007		STK	35.533	1.615	0	EUR 35,660	1.267.106,78	0,38
Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45		STK	52.175	2.371	0	EUR 32,460	1.693.600,50	0,51
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0010545661		STK	66.531	3.023	0	EUR 11,080	737.163,48	0,22
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	73.834	3.355	0	EUR 10,760	794.453,84	0,24
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007		STK	35.339	1.606	0	EUR 66,660	2.355.697,74	0,72
Continental AG	DE0005439004		STK	7.628	347	0	EUR 76,920	586.745,76	0,18
Corporacion Acciona Energias R Acciones Port. EO 1	ES0105563003		STK	4.968	226	0	EUR 28,080	139.501,44	0,04
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	14.561	662	0	EUR 52,680	767.073,48	0,23
Covivio S.A. Actions Port. EO 3	FR0000064578		STK	3.105	141	0	EUR 48,680	151.151,40	0,05
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072		STK	84.308	3.831	0	EUR 12,852	1.083.526,42	0,33
D'leteren Group S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	BE0974259880		STK	2.422	110	0	EUR 176,900	428.451,80	0,13
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8		STK	34.158	1.552	0	EUR 34,020	1.162.055,16	0,35
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	44.942	2.042	0	EUR 58,680	2.637.196,56	0,80
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8		STK	51.511	2.341	0	EUR 44,235	2.278.589,09	0,69
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015435975		STK	46.925	2.132	0	EUR 10,215	479.338,88	0,15
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43		STK	11.781	535	0	EUR 25,010	294.642,81	0,09
Deutsche Bank AG	DE0005140008		STK	143.517	6.522	0	EUR 12,364	1.774.444,19	0,54
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	14.048	638	0	EUR 186,500	2.619.952,00	0,80
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125		STK	38.921	1.769	0	EUR 8,048	313.236,21	0,10
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	69.266	3.148	0	EUR 44,855	3.106.926,43	0,94
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	201.690	9.616	9.918	EUR 21,750	4.386.757,50	1,33
Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003492391		STK	1.643	75	0	EUR 93,240	153.193,32	0,05
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113		STK	7.943	361	0	EUR 79,900	634.645,70	0,19
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797		STK	14.313	14.313	0	EUR 92,000	1.316.796,00	0,40
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	185.560	8.432	0	EUR 12,150	2.254.554,00	0,68

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

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
Edenred SE Actions Port. EO 2	FR0010908533		STK	17.507	796	0	EUR 54,140	947.828,98	0,29
EDP - Energias de Portugal SA Acções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009		STK	209.521	9.521	0	EUR 4,555	954.368,16	0,29
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019		STK	28.278	1.640	0	EUR 18,525	523.849,95	0,16
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452		STK	5.426	247	0	EUR 97,020	526.430,52	0,16
Elia Group Actions au Port. o.N.	BE0003822393		STK	2.501	114	0	EUR 113,300	283.363,30	0,09
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884		STK	9.274	421	0	EUR 41,800	387.653,20	0,12
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018		STK	18.822	855	0	EUR 15,265	287.317,83	0,09
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112		STK	24.007	1.091	0	EUR 18,460	443.169,22	0,13
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	586.913	27.982	28.862	EUR 6,730	3.949.924,49	1,20
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488		STK	148.715	6.758	0	EUR 15,918	2.367.245,37	0,72
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	168.132	0	0	EUR 15,348	2.580.489,94	0,78
Erste Bk d. oest.Sparkassen AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011		STK	23.863	1.084	0	EUR 36,730	876.487,99	0,27
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	18.085	862	889	EUR 181,600	3.284.236,00	1,00
Eurazeo SE Actions au Porteur o.N.	FR0000121121		STK	3.028	138	0	EUR 71,850	217.561,80	0,07
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3		STK	10.698	486	0	EUR 58,980	630.968,04	0,19
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274		STK	5.959	271	0	EUR 78,650	468.675,35	0,14
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013		STK	15.826	719	0	EUR 18,500	292.781,00	0,09
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012059018		STK	7.536	342	0	EUR 90,500	682.008,00	0,21
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146		STK	8.764	398	0	EUR 305,200	2.674.772,80	0,81
Ferrovial SE Registered Shares EO-,01	NL0015001FS8		STK	32.595	32.595	0	EUR 32,930	1.073.353,35	0,33
Fincombank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	IT0000072170		STK	50.548	2.297	0	EUR 13,585	686.694,58	0,21
Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO -,09	IE00BWT6H894		STK	11.605	527	0	EUR 160,000	1.856.800,00	0,56
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	FI0009007132		STK	33.563	1.525	0	EUR 13,085	439.171,86	0,13
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	13.371	608	0	EUR 37,960	507.563,16	0,15
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	27.472	1.248	0	EUR 28,070	771.139,04	0,23
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTGALOAM0009		STK	43.536	1.978	0	EUR 13,340	580.770,24	0,18
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	9.859	448	0	EUR 37,690	371.585,71	0,11
Gecina S.A. Actions Nom. EO 7,50	FR0010040865		STK	3.007	137	0	EUR 110,100	331.070,70	0,10
Getlink SE Actions Port. EO -,40	FR0010533075		STK	28.709	1.305	0	EUR 16,565	475.564,59	0,14
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087		STK	19.423	883	0	EUR 15,455	300.182,47	0,09
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140		STK	6.918	314	0	EUR 71,220	492.699,96	0,15
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	4.965	226	0	EUR 216,300	1.073.929,50	0,33
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	13.375	608	0	EUR 80,940	1.082.572,50	0,33
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000008977		STK	6.574	299	0	EUR 76,600	503.568,40	0,15
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	18.842	856	0	EUR 91,940	1.732.333,48	0,53
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408		STK	10.801	491	0	EUR 14,310	154.562,31	0,05
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408		STK	6.781	308	0	EUR 64,980	440.629,38	0,13
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	11.635	529	0	EUR 72,860	847.726,10	0,26
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	2.291	109	113	EUR 1.918,800	4.395.970,80	1,34
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	472.286	41.564	22.614	EUR 11,870	5.606.034,82	1,70
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007		STK	3.712	169	0	EUR 157,550	584.825,60	0,18

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

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
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	84.211	3.827	0	EUR 39,430	3.320.439,73	1,01
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	87.612	4.177	4.308	EUR 37,800	3.311.733,60	1,01
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	IT0005090300		STK	21.991	999	0	EUR 11,450	251.796,95	0,08
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	249.846	11.912	12.287	EUR 13,526	3.379.417,00	1,03
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	1.109.260	52.886	54.549	EUR 2,644	2.932.328,81	0,89
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150		STK	2.462	112	0	EUR 107,900	265.649,80	0,08
JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01	NL0014332678		STK	6.557	298	0	EUR 24,360	159.728,52	0,05
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001		STK	23.418	0	0	EUR 23,040	539.550,72	0,16
Just Eat Takeaway.com N.V. Registered Shares EO -,04	NL0012015705		STK	12.638	574	0	EUR 13,782	174.176,92	0,05
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737		STK	20.021	910	0	EUR 58,720	1.175.633,12	0,36
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	5.303	253	261	EUR 399,000	2.115.897,00	0,64
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560		STK	11.890	540	0	EUR 78,660	935.267,40	0,28
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202		STK	17.802	809	0	EUR 17,950	319.545,90	0,10
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939		STK	9.986	454	0	EUR 78,400	782.902,40	0,24
Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40	FR0000121964		STK	14.036	638	0	EUR 24,680	346.408,48	0,11
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006		STK	4.730	215	0	EUR 58,800	278.124,00	0,08
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082		STK	215.256	9.782	0	EUR 3,118	671.168,21	0,20
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403		STK	25.191	1.145	0	EUR 45,280	1.140.648,48	0,35
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK	69.864	6.026	1	EUR 21,085	1.473.082,44	0,45
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	15.920	759	783	EUR 450,650	7.174.348,00	2,18
LA FRANCAISE DES JEUX Actions Port. (Prom.) EO -,40	FR0013451333		STK	7.297	332	0	EUR 32,840	239.633,48	0,07
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110		STK	4.863	221	0	EUR 79,320	385.733,16	0,12
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	19.182	872	0	EUR 94,100	1.805.026,20	0,55
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	19.096	910	939	EUR 733,600	14.008.825,60	4,26
Mandatum OYJ Registered Shares o.N.	FI4000552526		STK	36.416	36.416	0	EUR 4,078	148.504,45	0,05
Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom. EO 0,50	IT0000062957		STK	42.114	1.914	0	EUR 11,205	471.887,37	0,14
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	56.211	2.680	2.764	EUR 62,550	3.515.998,05	1,07
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	9.580	435	0	EUR 144,100	1.380.478,00	0,42
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148		STK	14.292	649	0	EUR 55,700	796.064,40	0,24
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	3.951	0	0	EUR 195,250	771.432,75	0,23
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	9.782	466	481	EUR 375,100	3.669.228,20	1,11
Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port. EO 1	ES0116870314		STK	11.002	500	0	EUR 27,000	297.054,00	0,09
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907		STK	4.041	184	0	EUR 78,480	317.137,68	0,10
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296		STK	27.508	1.250	0	EUR 32,330	889.333,64	0,27
Nexi S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005366767		STK	41.519	1.887	0	EUR 7,406	307.489,71	0,09
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	21.058	2.582	1	EUR 35,750	752.823,50	0,23
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	409.467	18.607	0	EUR 3,052	1.249.693,28	0,38
OCI N.V. Registered Shares EO 0,02	NL0010558797		STK	7.963	362	0	EUR 26,240	208.949,12	0,06
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059		STK	9.622	437	0	EUR 39,770	382.666,94	0,12
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	145.137	6.595	0	EUR 10,304	1.495.491,65	0,45
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377		STK	6.955	316	0	EUR 39,290	273.261,95	0,08

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

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
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK		13.700	653	674	EUR 159,750	2.188.575,00	0,66
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	STK		13.008	591	0	EUR 46,320	602.530,56	0,18
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171	STK		36.248	1.647	0	EUR 10,275	372.448,20	0,11
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK		119.575	67.330	2.698	EUR 26,985	3.226.731,38	0,98
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK		16.626	756	0	EUR 41,170	684.492,42	0,21
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK		17.019	773	0	EUR 84,000	1.429.596,00	0,43
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK		7.354	334	0	EUR 50,520	371.524,08	0,11
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK		14.850	675	0	EUR 39,400	585.090,00	0,18
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK		10.071	458	0	EUR 56,720	571.227,12	0,17
Rational AG	DE0007010803	STK		333	15	0	EUR 699,500	232.933,50	0,07
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271	STK		6.815	310	0	EUR 48,830	332.776,45	0,10
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK		30.635	1.392	0	EUR 14,910	456.767,85	0,14
Rémy Cointreau S.A. Actions au Porteur EO 1,60	FR0000130395	STK		1.512	69	0	EUR 115,000	173.880,00	0,05
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	STK		13.363	607	0	EUR 36,905	493.161,52	0,15
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK		95.093	0	0	EUR 13,450	1.279.000,85	0,39
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK		2.711	0	0	EUR 287,000	778.057,00	0,24
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK		48.483	2.203	0	EUR 41,180	1.996.529,94	0,61
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI4000552500	STK		36.416	36.416	0	EUR 39,580	1.441.345,28	0,44
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK		73.781	3.518	3.628	EUR 89,760	6.622.582,56	2,01
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK		69.861	3.331	3.435	EUR 139,480	9.744.212,28	2,96
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK		1.585	72	0	EUR 333,200	528.122,00	0,16
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002	STK		1.803	82	0	EUR 239,500	431.818,50	0,13
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK		35.075	1.672	1.725	EUR 181,780	6.375.933,50	1,94
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK		5.216	237	0	EUR 64,160	334.658,56	0,10
SEB S.A. Actions Port. EO 1	FR0000121709	STK		1.724	78	0	EUR 113,000	194.812,00	0,06
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK		18.722	851	0	EUR 35,880	671.745,36	0,20
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415	STK		152.422	6.926	0	EUR 4,655	709.524,41	0,22
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK		56.184	2.553	0	EUR 24,025	1.349.820,60	0,41
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220	STK		7.564	344	0	EUR 99,620	753.525,68	0,23
Sofina S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003717312	STK		1.073	49	0	EUR 225,400	241.854,20	0,07
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755	STK		6.935	315	0	EUR 27,730	192.307,55	0,06
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK		153.408	6.971	0	EUR 21,150	3.244.579,20	0,99
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK		52.189	2.372	0	EUR 45,245	2.361.291,30	0,72
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK		50.695	2.304	0	EUR 12,525	634.954,88	0,19
Syensqo N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0974464977	STK		6.935	6.935	0	EUR 94,260	653.693,10	0,20
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK		11.209	509	0	EUR 99,640	1.116.864,76	0,34
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168	STK		650.352	29.554	0	EUR 0,294	191.333,56	0,06
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1J5RX9	STK		67.887	3.085	0	EUR 2,352	159.670,22	0,05
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK		338.462	15.381	0	EUR 3,534	1.196.124,71	0,36
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK		3.841	175	0	EUR 132,050	507.204,05	0,15
Tenaris S.A. Registered Shares DL 1	LU2598331598	STK		30.877	30.877	0	EUR 15,745	486.158,37	0,15

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

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
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622		STK	106.517	4.840	0	EUR 7,554	804.629,42	0,24
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	160.073	7.632	7.872	EUR 61,600	9.860.496,80	3,00
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775	FR0000054470		STK	6.137	279	0	EUR 23,110	141.826,07	0,04
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530		STK	10.004	455	0	EUR 78,900	789.315,60	0,24
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526		STK	15.842	720	0	EUR 24,900	394.465,80	0,12
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	FR0013326246		STK	7.697	350	0	EUR 66,920	515.083,24	0,16
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360		STK	133.718	6.076	0	EUR 24,565	3.284.782,67	1,00
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031		STK	6.297	286	0	EUR 23,040	145.082,88	0,04
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2		STK	47.340	2.151	0	EUR 25,810	1.221.845,40	0,37
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987		STK	44.264	2.011	0	EUR 34,130	1.510.730,32	0,46
Valéo S.E. Actions Port. EO 1	FR0013176526		STK	14.300	650	0	EUR 13,915	198.984,50	0,06
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	50.227	2.282	0	EUR 28,560	1.434.483,12	0,44
Verbund AG Inhaber-Aktien a o.N.	AT0000746409		STK	5.140	234	0	EUR 84,050	432.017,00	0,13
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	35.267	1.681	1.734	EUR 113,700	4.009.857,90	1,22
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	FR0000127771		STK	61.218	2.782	0	EUR 9,676	592.345,37	0,18
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000937503		STK	8.754	398	0	EUR 28,560	250.014,24	0,08
Volkswagen AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007664005		STK	2.057	93	0	EUR 118,450	243.651,65	0,07
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	12.920	587	0	EUR 111,800	1.444.456,00	0,44
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	46.900	2.131	0	EUR 28,540	1.338.526,00	0,41
Wendel SE Actions Port. EO 4	FR0000121204		STK	1.853	84	0	EUR 80,650	149.444,45	0,05
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	18.596	845	0	EUR 128,700	2.393.305,20	0,73
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968		STK	16.767	762	0	EUR 15,670	262.738,89	0,08
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111		STK	15.583	708	0	EUR 21,450	334.255,35	0,10
Summe Wertpapiervermögen							EUR	317.897.511,59	96,59
Derivate							EUR	-86.940,00	-0,03
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-86.940,00	-0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-86.940,00	-0,03
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 03.24 EUREX		185	EUR	Anzahl 252				-86.940,00	-0,03
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	11.073.690,14	3,36
Bankguthaben							EUR	11.073.690,14	3,36

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

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
EUR - Guthaben bei:									
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			EUR	11.038.240,18			% 100,000	11.038.240,18	3,35
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			GBP	6,54			% 100,000	7,55	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			USD	39.146,14			% 100,000	35.442,41	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	466.287,18	0,14
Zinsansprüche			EUR	35.423,25				35.423,25	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	430.469,73				430.469,73	0,13
Sonstige Forderungen			EUR	394,20				394,20	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-216.055,37	-0,07
Verwaltungsvergütung			EUR	-183.690,89				-183.690,89	-0,06
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.950,84				-1.950,84	0,00
Lagerstellenkosten			EUR	-11.852,03				-11.852,03	0,00
Prüfungskosten			EUR	-14.121,66				-14.121,66	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-2.278,60				-2.278,60	0,00
Research Kosten			EUR	-2.161,35				-2.161,35	0,00
Fondsvermögen							EUR	329.134.493,54	100,00¹⁾
Anteilwert							EUR	14,31	
Ausgabepreis							EUR	14,31	
Anteile im Umlauf							STK	23.007.876	
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheiten dienen:			EUR	4.810.770,75					

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 29.12.2023
GBP	(GBP)	0,8663000	= 1 EUR (EUR)	
USD	(USD)	1,1045000	= 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					
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	2.769	60.927	
Dassault Aviation S.A. Actions Port. EO -,80	FR0014004L86	STK	0	2.375	
Andere Wertpapiere					
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509M2	STK	14.102	14.102	
EDP Renováveis S.A. Anrechte	ES0627797907	STK	27.906	27.906	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809P3	STK	453.336	453.336	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port.Em.07/23 EO -,50	ES0167050246	STK	717	717	
AEON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	NL0000303709	STK	5.617	123.601	
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. Em.19/23 EO 5	ES0127797027	STK	372	372	
Electricité de France (E.D.F.) Actions au Porteur EO -,50	FR0010242511	STK	0	42.041	
Ferrovial S.A. Acciones Port. EO -,20	ES0118900010	STK	1.445	31.807	
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.07/23 EO -,75	ES0144583285	STK	12.428	12.428	
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	650	14.313	
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305	STK	1.655	36.416	
Tenaris S.A. Actions Nom. DL 1	LU0156801721	STK	1.403	30.877	
Andere Wertpapiere					
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509N0	STK	14.345	14.345	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809Q1	STK	459.858	459.858	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			31.484,32

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023**

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	2.231.053,85	0,10
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	7.631.679,48	0,33
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	247.014,47	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-333.463,80	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-404.293,70	-0,02
11. Sonstige Erträge	EUR	671,02	0,00
Summe der Erträge	EUR	9.372.661,32	0,41
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.100.886,59	-0,05
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.100.886,59	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-10.785,96	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-23.836,47	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-22.207,37	0,00
- Depotgebühren	EUR	-29.410,91	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	12.633,86	
- Sonstige Kosten	EUR	-5.430,32	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.157.716,39	-0,05
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	8.214.944,93	0,36
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	4.331.860,20	0,19
2. Realisierte Verluste	EUR	-325.681,46	-0,01
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	4.006.178,74	0,18
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.221.123,67	0,54
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	37.297.713,09	1,62
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.950.051,40	0,13
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	40.247.764,49	1,75
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	52.468.888,16	2,29

Entwicklung des Sondervermögens 2023

		insgesamt	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	275.153.118,91
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	1.341.525,46
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	14.625.932,50	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-13.284.407,04	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	170.961,01
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	52.468.888,16
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	37.297.713,09	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.950.051,40	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	329.134.493,54

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	12.221.123,67	0,54
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr		EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage		EUR	12.221.123,67	0,54

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020	Stück	23.098.644	EUR	263.641.965,58	EUR	11,41
2021	Stück	21.694.765	EUR	301.459.064,14	EUR	13,90
2022	Stück	22.868.728	EUR	275.153.118,91	EUR	12,03
2023	Stück	23.007.876	EUR	329.134.493,54	EUR	14,31

Anhang gem. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	11.448.360,00 EUR
--	--------------------------

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Deutsche Bank AG (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,59
--	--------------

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,03
---	--------------

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 02.01.2023 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	2,70 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,91 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,05 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	1,00
---	-------------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI EMU Net Return (EUR) (ID: XFI000000157 BB: M7EM)	100,00 %
---	----------

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	14,31
Ausgabepreis	EUR	14,31
Anteile im Umlauf	STK	23.007.876

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die von der Verwahrstelle übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von Universal Investment mittels unabhängiger Referenzkurse gemäß Bewertungsrichtlinie geprüft.

Zur Errechnung des Ausgabepreises und des Rücknahmepreises für die Anteile ermittelt die Gesellschaft unter Kontrolle der Verwahrstelle bewertungstäglich den Wert der zum Fonds gehörenden Vermögensgegenstände abzüglich der Verbindlichkeiten (Nettoinventarwert). Die Teilung des so ermittelten Nettoinventarwerts durch die Anzahl der ausgegebenen Anteile ergibt den Anteilwert.

Im Fall von handelbaren Wertpapieren erfolgt die Bewertung zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs. Wertpapiere, für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden im Rahmen eines mehrstufigen Prozesses einer detaillierten Kursprüfung unterzogen, wobei folgende Grundsätze gelten:

- Wertpapiere, für die in Bloomberg kein Kurs bereitgestellt wird, oder deren Kurs länger als 10 Bewertungstage konstant ist, werden als nicht mehr handelbar eingestuft. Die von der Verwahrstelle für diese Wertpapiere gelieferten Kurse werden mittels Quotierungen Dritter oder anhand von Preisen auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen plausibilisiert.
- Ein Wechsel der Kursquelle erfolgt nur bei dauerhafter Verfügbarkeit der neuen Quelle.
- Steht als Kursquelle ausschließlich ein mittels Bewertungsmodell errechneter Preis zur Verfügung, wird dieser Preis anhand eines weiteren unabhängigen Bewertungsmodells verifiziert (Einhaltung des Zwei-Quellen-Prinzips).

Die Bewertung von Investmentanteilen erfolgt grundsätzlich auf Basis des Rücknahmepreises des Vortages oder - sofern kein Rücknahmepreis verfügbar ist - auf Basis von Börsenkursen. Exchange-Traded-Funds werden zum Börsenkurs bewertet.

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Nicht börsengehandelte Derivate (wie z.B. Devisentermingeschäfte oder Swaps) werden mittels marktgängiger Verfahren unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen bewertet.

Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nennwert bewertet. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,37 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge:

Keine wesentlichen sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen:

Depotgebühren	EUR	29.410,91
---------------	-----	-----------

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

Transaktionskosten	EUR	39.682,96
--------------------	-----	-----------

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung*

Beschreibung der Berechnung der Vergütungen und ggf. sonstigen Zuwendungen

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

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

keine

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	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

* 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 05. Juli 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 EMU Equities - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 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 Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens 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 Wirt-

schaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen 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 wesent-

liche 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, München, den 5. Juli 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)

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 EMU Equities

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900QOJS55IWOKXX23

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, mit einer Ausnahme, eingehalten. In einem Fall wurde vor Umstellung des Fonds auf Art. 8 OffenlegungsVO in Wertpapiere eines Emittenten investiert, dessen Umsatzanteil an konventionellen Waffen über den in den vorvertraglichen Informationen erlaubten 5% lag. Die Wertpapiere wurden interessewährend am 7. Februar 2024 verkauft.

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. Wird innerhalb einer Engagement-Periode von bis zu 12 Monaten keine erkennbare Verbesserung erzielt, wird die Position innerhalb von weiteren 12 Monaten veräußert.)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0%
Ausschluss von 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 konventioneller Waffen tätig waren (Umsatzanteil >5%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,2%
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:*

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 Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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.

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:
01.01.2023 – 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	Informationstechnologie	5,41%	Niederlande
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	Konsum	4,75%	Frankreich
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	Energie	2,91%	Frankreich
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	Informationstechnologie	2,77%	Deutschland
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	Gesundheit	2,27%	Frankreich
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	Konsum	2,11%	Frankreich
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	Werkstoffe	2,02%	Frankreich
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	Finanzen	1,90%	Deutschland
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	Industrie	1,82%	Frankreich
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	Versorger	1,68%	Spanien
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	Finanzen	1,37%	Frankreich
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	Konsum	1,35%	Frankreich
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	Kommunikation	1,33%	Deutschland
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	Finanzen	1,25%	Spanien
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	Konsum	1,21%	Deutschland

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.

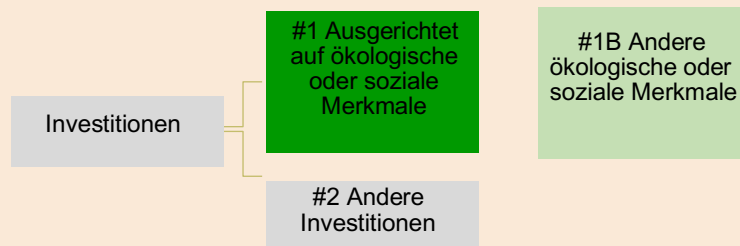
Dieser Fonds war am 29.12.2023 zu 96,4 % des Wertpapiervermögens nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die ökologischen oder sozialen Merkmale laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert.

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war wie folgt investiert:

Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):
#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 93,11 %
#2 Andere Investitionen 6,89 %

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



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

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

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

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

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

Branchenaufteilung der Wertpapiere

Finanzunternehmen	19,35 %
Nichtbasis Konsumgüter	17,44 %
Informationstechnologie	13,19 %
Industrieunternehmen	11,01 %
Basis Konsumgüter	7,89 %
Übrige	31,12 %

Der gesonderte Ausweis der Sektoren und Teilsektoren, 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 Teilsektoren aufwies, sodass der Anteil an den genannten Aktivitäten 0 % betrug.

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.

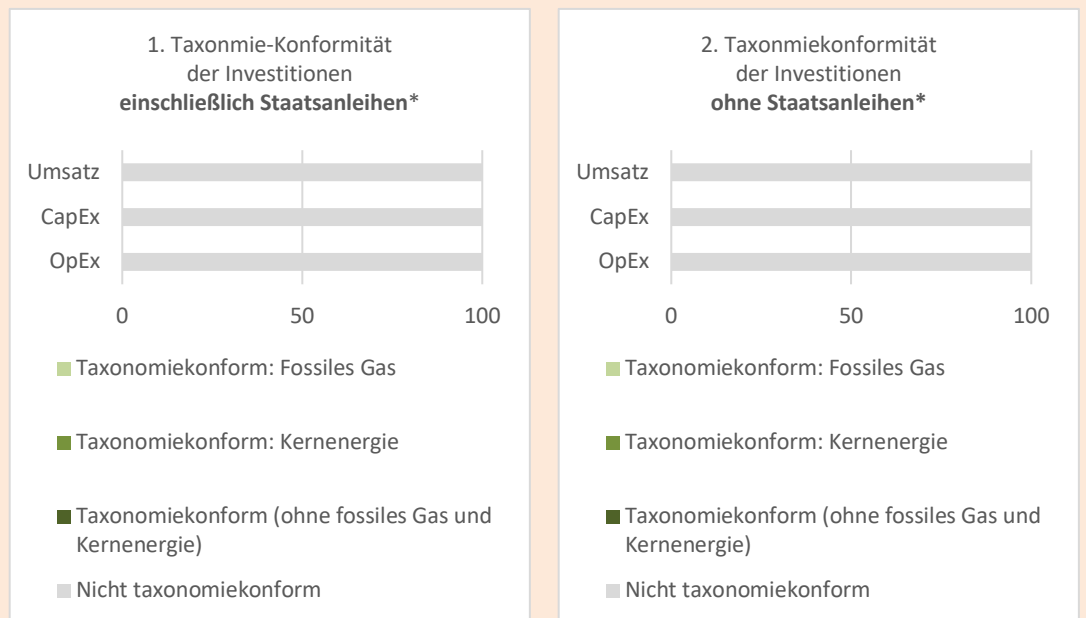


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

- **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


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.

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.

 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 führten 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	DE000A14XPH1
WKN	A14XPH
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

