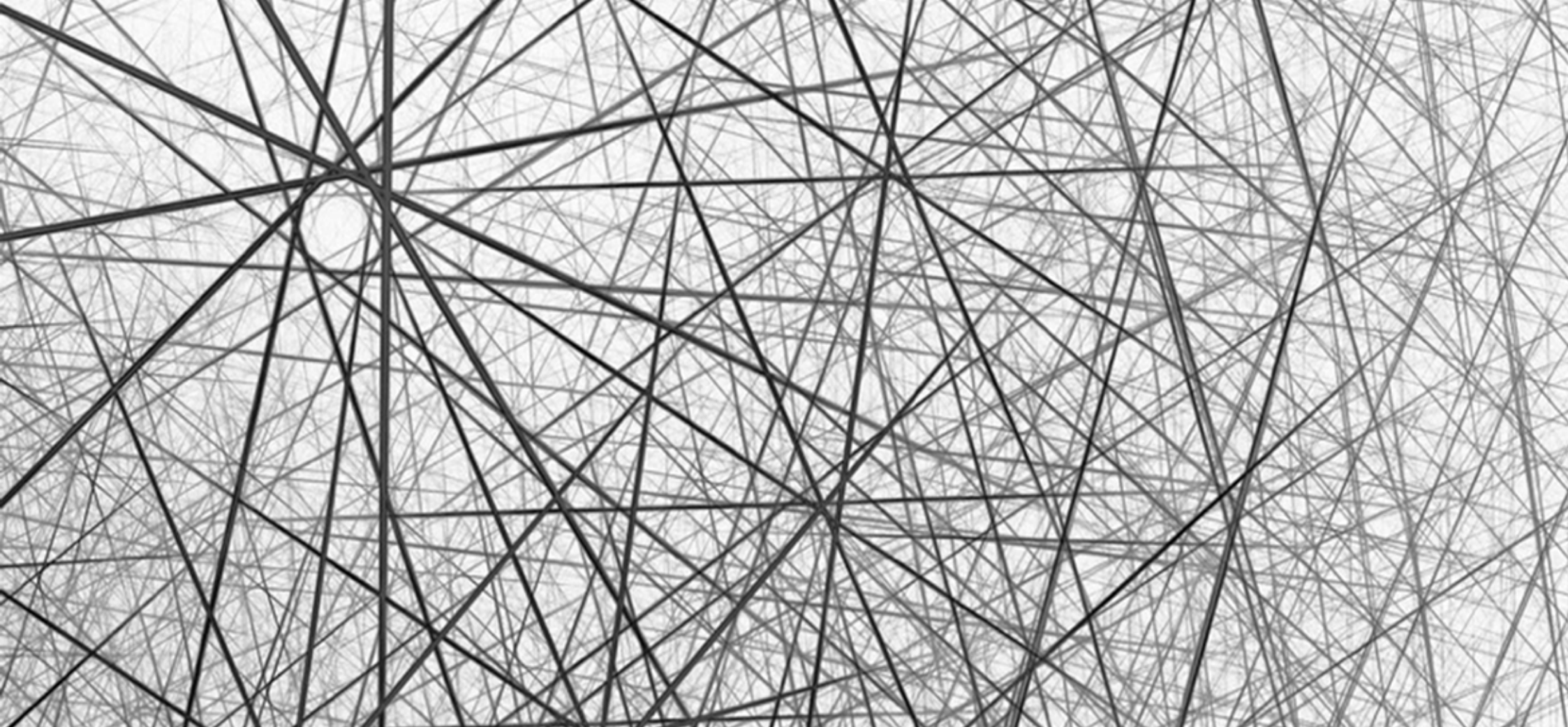




SIEMENS FONDS INVEST GMBH

Jahresbericht

Siemens EMU Equities

01.01.2024 bis 31.12.2024

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

SIEMENS

Inhaltsverzeichnis

Bericht über die Tätigkeit im abgelaufenen Geschäftsjahr03

Vermögensübersicht. 06

Vermögensaufstellung07

Anhang gem. § 7 NR. 9 KARBV21

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers28

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) ...30

Management und Verwaltung31

Preisinformation32

Bericht über die Tätigkeit im abgelaufenen Geschäftsjahr

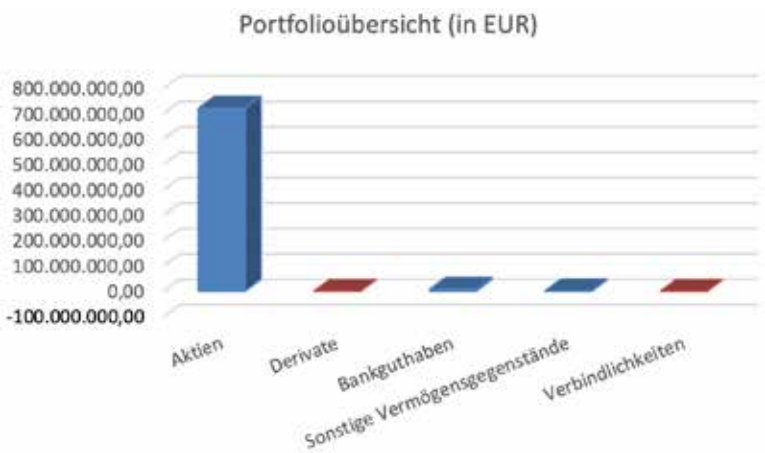
Anlageziel und Anlagepolitik

Das von der Siemens Fonds Invest GmbH, München, verwaltete Sondervermögen Siemens EMU Equities ist ein OGAW-Sondervermögen im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB). Dieses OGAW-Sondervermögen berücksichtigt ökologische oder soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung. Der 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. 31%) und Deutschland (ca. 26%). Wesentliche Veränderungen der Struktur erfolgten im Berichtszeitraum nicht.

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



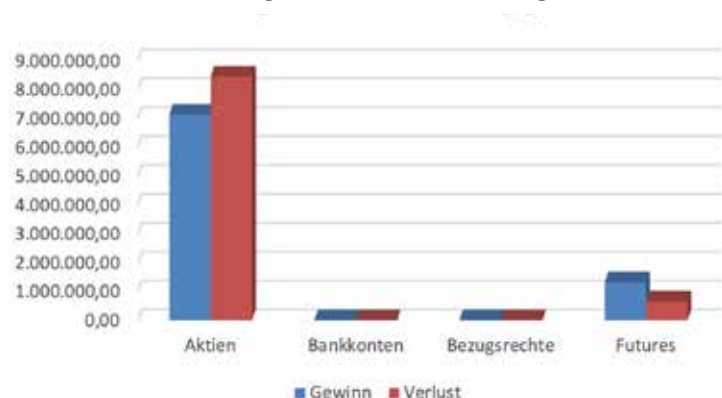
Bezeichnung	Betrag
Aktien	720.639.541,44
Derivate	-55.305,45
Bankguthaben	6.652.920,05
Sonstige Vermögensgegenstände	826.669,22
Verbindlichkeiten	-258.680,31
Fondsvermögen	727.805.144,95

Fondsentwicklung und Fondsergebnis

Im Berichtszeitraum erzielte das Sondervermögen eine Wertentwicklung (nach BVI-Methode)¹: Siemens EMU Equities von 7,69%

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses in EUR



Bezeichnung	Gewinn	Verlust
Aktien	7.119.288,12	8.423.734,02
Bankkonten	0,00	6,51
Bezugsrechte	0,00	30,21
Futures	1.305.922,99	645.427,81
Mittelzu/abflüsse	-7.189,40	0,00

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

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

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

Das Kursänderungsrisiko, gemessen an der jährlichen Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilspreises, betrug zum Ende des Berichtszeitraums 11,99%.

Ein wesentliches Risiko in der Eurozone und insbesondere in Deutschland im Jahr 2024 und in der Gegenwart liegt in einer sich verfestigenden Inflation in Verbindung mit strukturellen Problemen, was die Spielräume der Notenbanken einschränkt, die Zinsen zu senken. Diese Gemengelage birgt ein Risiko für die konjunkturelle Entwicklung sowie Asset-Bewertungen und Fonds-Performance. Ebenso lastet 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 der Ukraine-Krieg, der Nahost-Konflikt oder die Spannungen zwischen Taiwan und China sind weiterhin bewertungsrelevant.

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.

Sonstige wesentliche Ereignisse

Die absolute Asset-Performance EUR-denominierter Assets im Aktien- wie im Rentenbereich war im Jahr 2024 zwar positiv. Dennoch war die konjunkturelle Entwicklung in der Eurozone und insbesondere in Deutschland eher gedämpft und weiterhin von strukturellen Problemen geprägt. Insbesondere die deutsche Konjunktur litt unter demographischen Effekten, Exportabhängigkeit, hohen Energiepreisen, Überregulierung und einer relativ restriktiven Fiskalpolitik. Die EZB versuchte, das schwache Wachstum mit Zinssenkungen zu kontern, was angesichts einer weiterhin relativ hohen Inflation schwierig auszutarieren ist. Zumindest die Asset-Preise profitierten von niedrigeren Zinsen und der Fähigkeit großer Unternehmen, sich der heimischen Stagnation etwas entziehen zu können.

Zusätzliche Angaben

Angaben zur Transparenz gemäß Taxonomieverordnung bzw. Offenlegungsverordnung

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 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	728.063.825,26	100,04
1. Aktien	720.639.541,44	99,02
Belgien	18.594.797,69	2,55
Bermuda	1.154.206,62	0,16
Bundesrep. Deutschland	189.712.153,36	26,07
Finnland	23.093.666,35	3,17
Frankreich	223.169.787,66	30,66
Irland	7.426.365,03	1,02
Italien	61.895.649,86	8,50
Jersey	661.232,76	0,09
Luxemburg	4.186.046,19	0,58
Niederlande	115.615.378,84	15,89
Österreich	5.352.826,90	0,74
Portugal	3.489.719,48	0,48
Schweiz	2.585.911,00	0,36
Spanien	63.701.799,70	8,75
2. Derivate	-55.305,45	-0,01
3. Bankguthaben	6.652.920,05	0,91
4. Sonstige Vermögensgegenstände	826.669,22	0,11
II. Verbindlichkeiten	-258.680,31	-0,04
III. Fondsvermögen	727.805.144,95	100,00

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	720.639.541,44	99,02
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	720.639.541,44	99,02
Aktien							EUR	720.639.541,44	99,02
ABN AMRO Bank N.V. Cert.v.Aand.op Naam EO 1	NL0011540547	STK	66.729	38.619	0	EUR	14,785	986.588,27	0,14
Acciona S.A. Acciones Port. EO 1	ES0125220311	STK	4.132	2.126	526	EUR	107,700	445.016,40	0,06
ACCOR S.A. Actions Port. EO 3	FR0000120404	STK	34.647	22.776	0	EUR	46,700	1.618.014,90	0,22
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	37.718	22.656	0	EUR	47,920	1.807.446,56	0,25
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	23.280	13.179	1.907	EUR	236,800	5.512.704,00	0,76
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	3.250	1.753	24	EUR	1.417,400	4.606.550,00	0,63
AEON Ltd. Registered Shares o.N.	BMG0112X1056	STK	203.492	103.423	23.532	EUR	5,672	1.154.206,62	0,16
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK	13.931	9.034	0	EUR	199,100	2.773.662,10	0,38
Aéroports de Paris S.A. Actions au Port. EO 3	FR0010340141	STK	5.449	3.507	0	EUR	111,700	608.653,30	0,08
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930	STK	30.078	18.900	0	EUR	46,360	1.394.416,08	0,19
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	135.096	72.845	11.219	EUR	31,250	4.221.750,00	0,58
AIB Group PLC Registered Shares EO -,625	IE00BFOL3536	STK	291.205	216.938	0	EUR	5,310	1.546.298,55	0,21
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	90.840	63.882	12.228	EUR	154,620	14.045.680,80	1,93
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK	24.541	18.311	9.417	EUR	57,040	1.399.818,64	0,19
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	63.956	36.945	0	EUR	295,900	18.924.580,40	2,60
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	STK	50.781	29.971	0	EUR	21,630	1.098.393,03	0,15
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	73.442	43.847	2.026	EUR	67,580	4.963.210,36	0,68
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	IT0004056880	STK	20.373	12.254	0	EUR	24,850	506.269,05	0,07
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	STK	13.371	6.796	0	EUR	63,600	850.395,60	0,12
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	129.132	75.158	0	EUR	48,020	6.200.918,64	0,85
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	STK	67.403	67.403	0	EUR	22,070	1.487.584,21	0,20
argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10	NL0010832176	STK	9.760	6.163	0	EUR	595,400	5.811.104,00	0,80
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	STK	8.088	4.638	1.037	EUR	72,100	583.144,80	0,08
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	6.748	3.830	355	EUR	555,400	3.747.839,20	0,51
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	57.422	33.873	3.665	EUR	671,900	38.581.841,80	5,30
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643	STK	31.303	31.303	0	EUR	45,180	1.414.269,54	0,19
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	290.904	164.367	3.697	EUR	34,120	9.925.644,48	1,36
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	866.428	471.909	8.755	EUR	9,370	8.118.430,36	1,12
Banco BPM S.p.A. Azioni o.N.	IT0005218380	STK	193.740	193.740	0	EUR	7,812	1.513.496,88	0,21

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO -,125	ES0113860A34	STK		817.072	817.072	0	EUR 1,868	1.525.881,96	0,21
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK		2.328.257	1.307.671	96.894	EUR 4,397	10.236.181,90	1,41
Bank of Ireland Group PLC Registered Shares EO 1	IE00BD1RP616	STK		151.177	76.834	0	EUR 8,690	1.313.728,13	0,18
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK		128.258	81.232	22.391	EUR 42,460	5.445.834,68	0,75
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK		163.381	163.381	0	EUR 19,314	3.155.540,63	0,43
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK		41.659	29.436	12.932	EUR 78,980	3.290.227,82	0,45
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037	STK		8.409	4.274	0	EUR 72,400	608.811,60	0,08
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK		11.682	11.682	0	EUR 133,250	1.556.626,50	0,21
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK		20.724	14.983	0	EUR 31,100	644.516,40	0,09
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK		17.486	10.897	1.370	EUR 124,000	2.168.264,00	0,30
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK		9.938	5.884	0	EUR 102,400	1.017.651,20	0,14
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK		153.078	83.301	3.907	EUR 58,730	8.990.270,94	1,24
Bolloré SE Actions Port. EO 0,16	FR0000039299	STK		177.196	102.514	7.710	EUR 5,855	1.037.482,58	0,14
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK		40.816	28.323	2.463	EUR 28,540	1.164.888,64	0,16
BPER Banca S.p.A. Azioni nom. EO 3	IT0000066123	STK		149.490	149.490	0	EUR 6,134	916.971,66	0,13
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHHO	STK		26.374	15.810	1.597	EUR 57,880	1.526.527,12	0,21
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348	STK		49.349	25.081	0	EUR 28,960	1.429.147,04	0,20
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019	STK		601.184	342.629	49.363	EUR 5,212	3.133.371,01	0,43
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK		25.866	13.947	382	EUR 155,200	4.014.403,20	0,55
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK		5.350	2.719	965	EUR 45,520	243.532,00	0,03
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK		75.369	38.305	1.651	EUR 13,565	1.022.380,49	0,14
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK		92.505	62.489	5.517	EUR 30,450	2.816.777,25	0,39
Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK		111.511	62.774	3.438	EUR 31,610	3.524.862,71	0,48
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK		142.503	86.400	17.731	EUR 15,725	2.240.859,67	0,31
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK		78.472	45.351	2.218	EUR 85,560	6.714.064,32	0,92
Continental AG	DE0005439004	STK		15.512	7.884	0	EUR 64,820	1.005.487,84	0,14
Covestro AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A40KY26	STK		25.802	25.802	0	EUR 58,000	1.496.516,00	0,21
Covivio S.A. Actions Port. EO 3	FR0000064578	STK		8.020	4.915	0	EUR 48,880	392.017,60	0,05
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK		159.828	86.181	10.661	EUR 13,305	2.126.511,54	0,29
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK		10.759	10.759	0	EUR 81,650	878.472,35	0,12
CVC Capital Partners PLC Registered Shares o.N.	JE00BRX98089	STK		32.052	32.052	0	EUR 20,630	661.232,76	0,09
D'leteren Group S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	BE0974259880	STK		4.925	2.503	0	EUR 159,400	785.045,00	0,11
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK		77.912	53.327	9.573	EUR 36,850	2.871.057,20	0,39
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK		92.771	50.684	2.855	EUR 64,500	5.983.729,50	0,82
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK		111.743	64.799	4.567	EUR 32,940	3.680.814,42	0,51
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015435975	STK		88.469	69.070	27.526	EUR 6,018	532.406,44	0,07
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK		26.822	15.041	0	EUR 27,120	727.412,64	0,10
Deutsche Bank AG	DE0005140008	STK		284.793	156.338	15.062	EUR 16,640	4.738.955,52	0,65
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK		31.556	18.460	952	EUR 222,400	7.018.054,40	0,96
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK		94.406	55.485	0	EUR 6,176	583.051,46	0,08
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK		160.319	91.053	0	EUR 33,980	5.447.639,62	0,75

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	603.070	401.380	0	EUR	28,890	17.422.692,30	2,39
Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003492391	STK	6.450	4.807	0	EUR	99,560	642.162,00	0,09
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113	STK	16.364	18.368	9.947	EUR	58,420	955.984,88	0,13
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797	STK	26.725	16.749	4.337	EUR	96,760	2.585.911,00	0,36
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	379.549	213.406	19.417	EUR	11,245	4.268.028,51	0,59
Edenred SE Actions Port. EO 2	FR0010908533	STK	37.993	20.486	0	EUR	30,860	1.172.463,98	0,16
EDP - Energias de Portugal SA Acções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009	STK	527.892	527.892	209.521	EUR	3,099	1.635.937,31	0,22
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019	STK	51.544	26.592	3.326	EUR	9,595	494.564,68	0,07
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK	11.538	6.734	622	EUR	83,320	961.346,16	0,13
Elia Group Actions au Port. o.N.	BE0003822393	STK	4.253	1.752	0	EUR	73,650	313.233,45	0,04
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	24.640	15.366	0	EUR	41,800	1.029.952,00	0,14
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112	STK	52.464	28.457	0	EUR	20,640	1.082.856,96	0,15
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	1.367.966	846.842	65.789	EUR	6,886	9.419.813,88	1,29
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	342.234	342.234	148.715	EUR	15,235	5.213.934,99	0,72
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	330.394	186.962	24.700	EUR	13,090	4.324.857,46	0,59
Erste Bk d. oest. Sparkassen AG Inhaber-Aktien o.N.	AT00000652011	STK	59.132	37.416	2.147	EUR	59,660	3.527.815,12	0,48
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	48.309	30.224	0	EUR	232,300	11.222.180,70	1,54
Eurazeo SE Actions au Porteur o.N.	FR0000121121	STK	6.300	6.537	3.265	EUR	70,850	446.355,00	0,06
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3	STK	21.976	13.146	1.868	EUR	48,540	1.066.715,04	0,15
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	STK	15.648	9.689	0	EUR	106,800	1.671.206,40	0,23
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	36.999	21.173	0	EUR	16,730	618.993,27	0,09
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012059018	STK	18.117	10.581	0	EUR	88,300	1.599.731,10	0,22
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	18.114	10.256	906	EUR	412,400	7.470.213,60	1,03
Ferrovial SE Registered Shares EO-,01	NL0015001F58	STK	75.085	42.492	2	EUR	40,000	3.003.400,00	0,41
Fincobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	IT0000072170	STK	115.943	73.853	8.458	EUR	16,790	1.946.682,97	0,27
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	FI0009007132	STK	98.545	98.545	33.563	EUR	13,515	1.331.835,68	0,18
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	33.225	19.854	0	EUR	44,160	1.467.216,00	0,20
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	68.998	41.526	0	EUR	33,540	2.314.192,92	0,32
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTGALOAM0009	STK	66.787	42.520	19.269	EUR	16,655	1.112.337,49	0,15
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	31.833	21.974	0	EUR	47,820	1.522.254,06	0,21
Gecina S.A. Actions Nom. EO 7,50	FR0010040865	STK	6.115	3.108	0	EUR	89,350	546.375,25	0,08
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072	STK	160.270	93.733	19.104	EUR	27,270	4.370.562,90	0,60
Getlink SE Actions Port. EO -,40	FR0010533075	STK	47.519	24.151	5.341	EUR	15,400	731.792,60	0,10
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087	STK	48.714	29.291	0	EUR	9,184	447.389,38	0,06
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140	STK	17.487	11.420	851	EUR	65,300	1.141.901,10	0,16
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	10.776	5.811	0	EUR	241,400	2.601.326,40	0,36
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	23.243	14.195	4.327	EUR	119,300	2.772.889,90	0,38
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000008977	STK	18.626	15.908	3.856	EUR	57,600	1.072.857,60	0,15
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	41.387	28.854	6.309	EUR	68,360	2.829.215,32	0,39
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408	STK	14.933	8.152	0	EUR	74,400	1.111.015,20	0,15
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	29.436	18.373	572	EUR	84,700	2.493.229,20	0,34

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	5.020	3.288	559	EUR	2.305,000	11.571.100,00	1,59
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	1.015.829	641.331	97.788	EUR	13,215	13.424.180,24	1,84
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007	STK	9.517	5.805	0	EUR	140,150	1.333.807,55	0,18
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	173.422	107.129	17.918	EUR	49,640	8.608.668,08	1,18
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	187.665	110.267	10.214	EUR	31,400	5.892.681,00	0,81
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	IT0005090300	STK	58.367	36.376	0	EUR	9,815	572.872,11	0,08
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	497.127	268.057	20.776	EUR	15,036	7.474.801,57	1,03
InPost S.A. Actions au Nomin. EO -,01	LU2290522684	STK	35.405	35.405	0	EUR	16,240	574.977,20	0,08
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	2.429.168	1.319.908	0	EUR	3,863	9.383.875,98	1,29
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	9.062	6.600	0	EUR	110,200	998.632,40	0,14
JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01	NL0014332678	STK	17.512	10.955	0	EUR	16,470	288.422,64	0,04
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	STK	40.694	29.733	12.457	EUR	18,220	741.444,68	0,10
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	40.529	23.429	2.921	EUR	74,380	3.014.547,02	0,41
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	10.698	6.057	662	EUR	237,100	2.536.495,80	0,35
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	26.838	14.948	0	EUR	92,550	2.483.856,90	0,34
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202	STK	36.201	18.399	0	EUR	18,180	658.134,18	0,09
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	29.771	19.785	0	EUR	69,950	2.082.481,45	0,29
Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40	FR0000121964	STK	28.542	14.506	0	EUR	27,800	793.467,60	0,11
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	15.876	11.146	0	EUR	70,350	1.116.876,60	0,15
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	STK	674.547	459.291	0	EUR	3,495	2.357.541,77	0,32
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	62.573	37.382	0	EUR	47,000	2.940.931,00	0,40
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	130.175	79.420	19.109	EUR	24,370	3.172.364,75	0,44
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	37.921	22.296	295	EUR	337,400	12.794.545,40	1,76
LA FRANCAISE DES JEUX Actions Port. (Prom.) EO -,40	FR0013451333	STK	22.800	15.503	0	EUR	36,540	833.112,00	0,11
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	9.888	5.025	0	EUR	81,800	808.838,40	0,11
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	46.766	27.584	0	EUR	93,260	4.361.397,16	0,60
Lotus Bakeries S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003604155	STK	54	54	0	EUR	10.700,000	577.800,00	0,08
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	42.890	23.794	0	EUR	629,300	26.990.677,00	3,71
Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom. EO 0,50	IT0000062957	STK	71.480	36.329	6.963	EUR	14,075	1.006.081,00	0,14
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	120.317	75.386	11.280	EUR	53,800	6.473.054,60	0,89
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	24.589	15.009	0	EUR	139,900	3.440.001,10	0,47
Metso Oyj Registered Shares o.N.	FI0009014575	STK	98.494	98.494	0	EUR	8,980	884.476,12	0,12
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148	STK	33.567	19.275	0	EUR	50,980	1.711.245,66	0,24
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	22.078	12.296	0	EUR	487,100	10.754.193,80	1,48
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	8.217	4.176	0	EUR	93,600	769.111,20	0,11
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	55.938	28.430	0	EUR	12,125	678.248,25	0,09
Nexi S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005366767	STK	70.601	29.082	0	EUR	5,360	378.421,36	0,05
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	40.732	23.840	4.166	EUR	41,800	1.702.597,60	0,23
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	766.345	435.711	78.833	EUR	4,275	3.275.741,70	0,45
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	475.012	475.012	0	EUR	10,500	4.987.626,00	0,69
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	19.567	9.945	0	EUR	37,340	730.631,78	0,10

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK		322.380	200.669	23.426	EUR 9,630	3.104.519,40	0,43
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377	STK		24.747	17.792	0	EUR 42,780	1.058.676,66	0,15
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK		33.741	20.041	0	EUR 108,150	3.649.089,15	0,50
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	STK		31.285	20.640	2.363	EUR 36,350	1.137.209,75	0,16
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171	STK		64.077	32.567	4.738	EUR 13,620	872.728,74	0,12
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK		217.848	118.992	20.719	EUR 38,100	8.300.008,80	1,14
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK		44.768	28.142	0	EUR 61,660	2.760.394,88	0,38
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK		45.071	28.052	0	EUR 101,950	4.594.988,45	0,63
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK		14.954	7.600	0	EUR 44,360	663.359,44	0,09
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015001WM6	STK		36.302	36.303	1	EUR 43,045	1.562.619,59	0,21
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK		24.598	14.527	0	EUR 40,160	987.855,68	0,14
Rational AG	DE0007010803	STK		1.160	827	0	EUR 824,000	955.840,00	0,13
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271	STK		23.534	16.719	0	EUR 50,600	1.190.820,40	0,16
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK		67.030	36.395	0	EUR 16,420	1.100.632,60	0,15
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	STK		27.173	13.810	0	EUR 46,650	1.267.620,45	0,17
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203	STK		35.286	35.286	0	EUR 24,410	861.331,26	0,12
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK		120.128	120.128	48.483	EUR 28,830	3.463.290,24	0,48
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI4000552500	STK		86.287	50.623	752	EUR 39,380	3.397.982,06	0,47
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK		186.863	113.082	0	EUR 93,140	17.404.419,82	2,39
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK		150.059	97.872	17.674	EUR 236,300	35.458.941,70	4,87
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK		4.314	2.729	0	EUR 215,200	928.372,80	0,13
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002	STK		4.804	3.001	0	EUR 184,250	885.137,00	0,12
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK		92.885	57.810	0	EUR 239,400	22.236.669,00	3,06
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK		16.916	11.700	0	EUR 85,100	1.439.551,60	0,20
SEB S.A. Actions Port. EO 1	FR0000121709	STK		3.578	4.369	2.515	EUR 86,400	309.139,20	0,04
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415	STK		333.085	180.663	0	EUR 4,277	1.424.604,55	0,20
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK		108.105	58.291	6.370	EUR 26,875	2.905.321,88	0,40
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220	STK		12.507	6.357	1.414	EUR 78,800	985.551,60	0,14
Sofina S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003717312	STK		2.322	1.249	0	EUR 217,200	504.338,40	0,07
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK		281.848	179.516	51.076	EUR 12,590	3.548.466,32	0,49
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK		98.216	55.843	9.816	EUR 23,995	2.356.692,92	0,32
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK		83.650	46.952	13.997	EUR 9,718	812.910,70	0,11
Syensqo S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0974464977	STK		10.650	5.980	2.265	EUR 69,440	739.536,00	0,10
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK		23.090	14.810	2.929	EUR 102,650	2.370.188,50	0,33
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK		14.360	14.360	0	EUR 82,150	1.179.674,00	0,16
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168	STK		1.707.715	1.057.363	0	EUR 0,247	421.122,52	0,06
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK		693.363	373.870	18.969	EUR 3,928	2.723.529,86	0,37
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK		8.651	4.810	0	EUR 81,720	706.959,72	0,10
Tenaris S.A. Registered Shares DL 1	LU2598331598	STK		58.482	53.690	26.085	EUR 18,070	1.056.769,74	0,15
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK		236.530	141.510	11.497	EUR 7,620	1.802.358,60	0,25
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK		20.812	12.548	1.740	EUR 188,500	3.923.062,00	0,54

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	FR0013326246	STK		17.023	9.326	0	EUR	72,320	1.231.103,36	0,17
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK		221.807	124.310	36.221	EUR	38,525	8.545.114,67	1,17
Unipol Gruppo S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004810054	STK		59.433	59.433	0	EUR	12,030	714.978,99	0,10
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	STK		142.907	95.567	0	EUR	24,420	3.489.788,94	0,48
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK		76.700	48.770	16.334	EUR	26,560	2.037.152,00	0,28
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK		118.246	71.257	3.238	EUR	26,840	3.173.722,64	0,44
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409	STK		15.634	10.494	0	EUR	70,000	1.094.380,00	0,15
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK		86.474	51.207	0	EUR	98,720	8.536.713,28	1,17
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	STK		125.487	81.729	17.460	EUR	2,514	315.474,32	0,04
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK		29.632	18.186	1.474	EUR	89,040	2.638.433,28	0,36
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK		106.422	59.522	0	EUR	29,320	3.120.293,04	0,43
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK		37.662	21.418	2.352	EUR	159,450	6.005.205,90	0,83
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK		31.688	16.105	0	EUR	32,390	1.026.374,32	0,14
Summe Wertpapiervermögen							EUR	720.639.541,44	99,02	
Derivate							EUR	-55.305,45	-0,01	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	-55.305,45	-0,01	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-55.305,45	-0,01	
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 21.03.25 EUREX		185	EUR	Anzahl	146			-55.305,45	-0,01	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	6.652.920,05	0,91	
Bankguthaben							EUR	6.652.920,05	0,91	
EUR - Guthaben bei:										
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			EUR	6.530.427,71		%	100,000	6.530.427,71	0,90	
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	7,88	0,00	
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			USD	127.126,62		%	100,000	122.484,46	0,02	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	826.669,22	0,11	

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zinsansprüche			EUR	18.005,82				18.005,82	0,00
Quellensteueransprüche			EUR	752.974,27				752.974,27	0,10
Variation Margin			EUR	55.305,45				55.305,45	0,01
Sonstige Forderungen			EUR	383,68				383,68	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-258.680,31	-0,04
Verwaltungsvergütung			EUR	-214.407,19				-214.407,19	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-978,10				-978,10	0,00
Depotgebühren			EUR	-5.909,82				-5.909,82	0,00
Prüfungskosten			EUR	-25.638,34				-25.638,34	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-2.290,75				-2.290,75	0,00
Research Kosten			EUR	-9.456,11				-9.456,11	0,00
Fondsvermögen							EUR	727.805.144,95	100,00¹⁾
Anteilwert							EUR	15,41	
Ausgabepreis							EUR	15,41	
Anteile im Umlauf							STK	47.223.847	
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheiten dienen:			EUR	5.141.922,23					
Fußnoten:									
1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.									

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024			
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8295000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0379000	= 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					
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	STK	0	65.751	
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0010545661	STK	0	66.531	
Corporacion Acciona Energias R Acciones Port. EO 1	ES0105563003	STK	0	4.968	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	15.049	29.610	
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018	STK	19.454	38.276	
Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO -,09	IE00BWT6H894	STK	0	11.605	
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	0	10.801	
Just Eat Takeaway.com N.V. Registered Shares EO -,04	NL0012015705	STK	0	12.638	
Mandatum OYJ Registered Shares o.N.	FI4000552526	STK	0	36.416	
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	0	3.951	
Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port. EO 1	ES0116870314	STK	0	11.002	
OCI N.V. Registered Shares EO 0,02	NL0010558797	STK	5.578	13.541	
Pluxee Aandelen an toonder	NL0015001W49	STK	7.564	7.564	
Rémy Cointreau S.A. Actions au Porteur EO 1,60	FR0000130395	STK	1.059	2.571	
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	107.074	202.167	
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	0	2.711	
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755	STK	0	6.935	
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1J5RX9	STK	0	67.887	
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	176.823	336.896	
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775	FR0000054470	STK	0	6.137	
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	STK	16.373	32.215	
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	0	6.297	
Valéo S.E. Actions Port. EO 1	FR0013176526	STK	0	14.300	
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000937503	STK	6.132	14.886	
Volkswagen AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007664005	STK	2.126	4.183	
Wendel SE Actions Port. EO 4	FR0000121204	STK	0	1.853	
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	11.745	28.512	
Andere Wertpapiere					
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES0667050908	STK	15.062	15.062	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES0644580957	STK	636.182	636.182	
Nichtnotierte Wertpapiere					

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Aktien					
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. -EM.01/24-	ES0167050253	STK	175	175	
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. -EM.07/24-	ES0167050261	STK	853	853	
Canal+ S.A. Actions Port. EO -,25	FR001400T0D6	STK	125.487	125.487	
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. Em. 05/2024	ES0127797035	STK	473	473	
Havas N.V. Aandelen aan toonder EO -,20	NL0015002AH0	STK	125.487	125.487	
Iberdrola S.A. Acciones Port. -EM.07/24-	ES0144583301	STK	18.711	18.711	
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.01/24 EO -,75	ES0144583293	STK	8.142	8.142	
Louis Hachette Group Actions Port. EO -,20	FR001400TL40	STK	125.487	125.487	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	0	14.850	
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK	7.223	25.945	
Telefónica Deutschland Hldg AG z.Verkauf eing.Namens-Aktien	DE000A3MQD87	STK	67.887	67.887	
Andere Wertpapiere					
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509P5	STK	21.328	21.328	
Alstom S.A. Anrechte	FR001400Q9B4	STK	24.886	24.886	
Amplifon S.p.A. Anrechte	IT0005598021	STK	9.709	9.709	
EDP Renováveis S.A. Anrechte	ES0627797915	STK	29.839	29.839	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809R9	STK	472.286	472.286	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR		52.171,50	

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024**

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	5.036.633,14	0,11
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	19.040.925,75	0,40
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	651.212,56	0,02
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	-759.071,77	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-822.948,86	-0,02
11. Sonstige Erträge	EUR	4.439,36	0,00
Summe der Erträge	EUR	23.151.190,18	0,49
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.721.891,80	-0,04
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.721.891,80	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-13.268,84	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-39.063,88	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-914.866,54	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-35.365,98	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand *)	EUR	-865.860,20	
- Sonstige Kosten	EUR	-13.640,36	
- davon Researchkosten	EUR	-7.294,76	
- davon Kosten Clearingbroker	EUR	-5.710,44	
Summe der Aufwendungen	EUR	-2.689.091,06	-0,06
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	20.462.099,12	0,43
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	13.769.633,11	0,29
2. Realisierte Verluste	EUR	-14.482.351,08	-0,31
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-712.717,97	-0,02
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	19.749.381,15	0,41
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne **)	EUR	15.620.122,22	0,33
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste **)	EUR	-4.294.919,76	-0,09
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.325.202,46	0,24

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

		insgesamt	je Anteil
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	31.074.583,61	0,65
*) Ertragsausgleich für alle Aufwandspositionen			
**) Exklusive Ertragsausgleich			

Entwicklung des Sondervermögens 2024

				insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				EUR 329.134.493,54
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR		374.945.443,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	387.623.413,65		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-12.677.970,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR		-7.349.375,85
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR		31.074.583,61
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	15.620.122,22		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-4.294.919,76		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres				EUR 727.805.144,95

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	19.749.381,15		0,41
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		EUR	0,00		0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr		EUR	0,00		0,00
II. Wiederanlage				EUR 19.749.381,15	0,41

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021	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
2024	Stück	47.223.847	EUR	727.805.144,95	EUR	15,41

Anhang gem. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	7.126.260,00 EUR
---	------------------

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Deutsche Bank AG (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,02
---	-------

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,01
--	-------

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,50 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,70 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,95 %

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	15,41
Ausgabepreis	EUR	15,41
Anteile im Umlauf	STK	47.223.847

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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge:

Erstattung gem. CSDR-Verordnung wg. Penalties	EUR	4.439,36
---	-----	----------

Sonstige Aufwendungen:

Depotgebühren	EUR	35.365,98
Researchkosten	EUR	7.294,76
Kosten Clearingbroker	EUR	5.710,44

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

Transaktionskosten	789.155,76
--------------------	------------

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungen und ggf. sonstigen Zuwendungen

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

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

keine

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung*	EUR	6.679.253,76
davon feste Vergütung	EUR	3.967.102,39
davon variable Vergütung	EUR	2.712.151,37
Zahl der durchschnittlichen Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführer)		37
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	EUR	1.337.310,04
davon Geschäftsführer	EUR	886.878,89
davon andere Risktaker	EUR	450.431,15

* SIEMENS Fonds Invest GmbH zum 30. September 2024

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

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

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Die Siemens Fonds Invest GmbH stimmt global für alle Unternehmen ab, sieht jedoch in der Regel von einer Präsenz auf den Hauptversammlungen aufgrund der damit verbundenen Kosten ab und übermittelt ihre Stimmen in elektronischer Form.

Die Gesellschaft hat einen Stimmrechtsberater beauftragt, welcher Abstimmvorschläge unterbreitet, unter Berücksichtigung seiner Richtlinien, die basieren auf Werten und Zielen des Socially Responsible Investing (SRI) sowie der ESG Proxy Voting Principles. Diese Richtlinien unterstützen den langfristigen Shareholder Value, indem sie verantwortungsvolle, sozial verantwortliche und rechtschaffende Unternehmensführung fördern.

Angaben zur Handhabung von Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenskonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Eine eventuelle Wertpapierleihe wird grundsätzlich so rechtzeitig beendet, dass die mit den verliehenen Wertpapieren verbundenen Stimmrechte durch die Siemens Fonds Invest ausgeübt werden können.

Die Siemens Fonds Invest übt die Stimmrechte bei allen Aktien in den von ihr verwalteten Sondervermögen, sowohl im Inland wie auch im Ausland, unabhängig von Interessen Dritter und ausschließlich im Interesse der Anleger des jeweiligen Investmentvermögens aus.

Zum Umgang mit Interessenskonflikten setzt die Gesellschaft organisatorische Maßnahmen ein, um Interessenskonflikte zu ermitteln, ihnen vorzubeugen, sie zu steuern, zu beobachten und sie offenzulegen. Sie hat etablierte Prozesse zur Identifizierung, Meldung und zum Umgang mit Interessenskonflikten eingerichtet.

Anhang

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

München, den 10. April 2025
Siemens Fonds Invest GmbH
Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Siemens Fonds Invest GmbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Siemens EMU Equities - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 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 entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger 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 im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

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

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

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

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

München, den 10. April 2025
PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Simon Boßhammer
Wirtschaftsprüfer

ppa. Arndt Herdzina
Wirtschaftsprüfer

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (Anhang IV)

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

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
Siemens EMU Equities

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900QOJS55IWOKXX23

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%

- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

☒ ☐ ☒ **Nein**

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



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

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

Dieses Finanzprodukt bewarb ökologische oder soziale Eigenschaften im Sinne von Artikel 8, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 9 der Offenlegungsverordnung. Die Umweltziele der Taxonomie flossen in das ESG-Scoring-Modell ein. Für die Ausschlusskriterien wurden E-, S- und G-Faktoren berücksichtigt.

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

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 passten diesen laufend an: The Value Group Sustainability GmbH stellte der Siemens Fonds Invest GmbH quartalsweise Nachhaltigkeitsanalysen für alle Assets unter 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 werden.

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 Portfoliopositionen 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.

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

- Tabak (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Tabak (Nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 30 % Umsatzerlöse

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Nachhaltigkeitsindikator	Einheit	Messgröße	Leistung im Bezugszeitraum 2024
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Tabak tätig waren (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Umsatzanteil >0%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Atomwaffen tätig waren (Umsatzanteil >0%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld konventioneller Waffen tätig waren (Umsatzanteil >5%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld unkonventioneller Waffen tätig waren (Umsatzanteil >0%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Kohle tätig waren (Umsatzanteil >30%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Tabak tätig waren (Nachgelagerte Tätigkeiten, Umsatzanteil >5%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0
Ausschluss von Unternehmen, die als gegen die UN Global Compact-Kriterien verstoßend eingestuft wurden (Bei Vorliegen einer Kontroverse wird ein Engagement-Prozess gestartet. Solange dieser Engagement-Prozess andauert, wird der betreffende Titel nicht als Verstoß gewertet. Wird innerhalb einer Engagement-Periode von bis zu 12 Monaten keine erkennbare Verbesserung erzielt, wird die Position innerhalb von weiteren 12 Monaten veräußert.)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0
Ausschluss von Staaten, die gesetzlich nicht an den Atomwaffensperrvertrag gebunden waren bzw. gegen diesen verstießen	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0
Ausschluss von Staaten, die als „nicht frei“ eingestuft wurden	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0
Ausschluss von Staaten, die das Klima-Übereinkommen von Paris (COP-21) nicht ratifiziert haben	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	Einheit	Messgröße	Leistung im Bezugszeitraum 2024 2023	
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Tabak tätig waren (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Umsatzanteil >0%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0	0,0
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Atomwaffen tätig waren (Umsatzanteil >0%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0	0,0
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld konventioneller Waffen tätig waren (Umsatzanteil >5%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0	0,2
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld unkonventioneller Waffen tätig waren (Umsatzanteil >0%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0	0,0
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Kohle tätig waren (Umsatzanteil >30%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0	0,0
Ausschluss von Unternehmen, die im Geschäftsfeld Tabak tätig waren (Nachgelagerte Tätigkeiten, Umsatzanteil >5%)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0	0,0
Ausschluss von Unternehmen, die als gegen die UN Global Compact-Kriterien verstoßend eingestuft wurden (Bei Vorliegen einer Kontroverse wird ein Engagement-Prozess gestartet. Solange dieser Engagement-Prozess andauert, wird der betreffende Titel nicht als Verstoß gewertet. Wird innerhalb einer Engagement-Periode von bis zu 12 Monaten keine erkennbare Verbesserung erzielt, wird die Position innerhalb von weiteren 12 Monaten veräußert.)	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0	0,0
Ausschluss von Staaten, die gesetzlich nicht an den Atomwaffensperrvertrag gebunden waren bzw. gegen diesen verstießen	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0	0,0
Ausschluss von Staaten, die als „nicht frei“ eingestuft wurden	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0	0,0
Ausschluss von Staaten, die das Klima-Übereinkommen von Paris (COP-21) nicht ratifiziert haben	Prozent	% des Marktwertengagements in Titel, die als gegen diesen Nachhaltigkeitsindikator verstoßend eingestuft werden	0,0	0,0

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

PAIs mit Bezug zu den Ausschlusskriterien:

PAI	Ausschlusskriterium
I.1. Treibhausgasemissionen Scope 1- Treibhausgasemissionen Treibhausgasemissionen Scope 2- Treibhausgasemissionen Treibhausgasemissionen Scope 3 - Treibhausgasemissionen Treibhausgasemissionen Total GHG I.2. 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 Erdgas, Erdöl, Kohle oder kontroverses Umweltverhalten festgestellt wurde

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die 15 größten Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Darstellung von Fondsanteilen in Sektoren ist nicht darstellbar.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	Information Technology	6,60	Niederlande
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	Information Technology	4,42	Deutschland
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	Consumer Discretionary	4,02	Frankreich
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	Industrials	2,6	Frankreich
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	Financials	2,37	Deutschland
Air Liquide- SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	Materials	2,23	Frankreich
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	Health Care	2,12	Frankreich
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	Consumer Staples	2,03	Frankreich
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	Energy	2,01	Frankreich
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	Utilities	1,82	Spanien
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	Communication Services	1,7	Deutschland
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	Consumer Discretionary	1,64	Frankreich
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	Financials	1,44	Spanien
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	Financials	1,4	Deutschland
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	Financials	1,32	Frankreich

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2024 – 31.12.2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

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

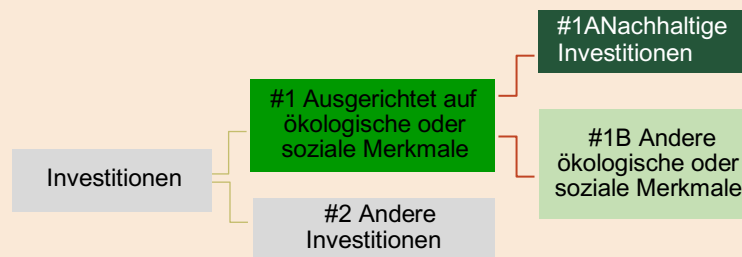
Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.12.2024 zu 100 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):

- #1A Nachhaltige Investitionen 0,00 %
- #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 99,02 %
- #2 Andere Investitionen 0,98 %



#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.

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

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

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

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

Branchenaufteilung der Wertpapiere zum 30.12.2024

Finanzunternehmen	23,40%
Verbrauchsgüterindustrie	15,13%
Informationstechnologie	13,87%
Industrieunternehmen	12,29%
Gesundheitswesen	8,67%
Übrige	26,64%

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates¹⁷ erzielen, lag bei 9,44 %.



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

Der Fonds verpflichtet sich nicht zu EU-taxonomiekonformen Investitionen.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

☐

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒

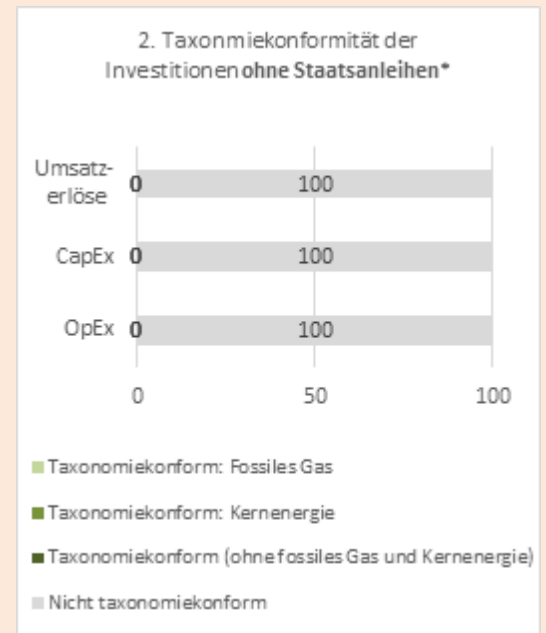
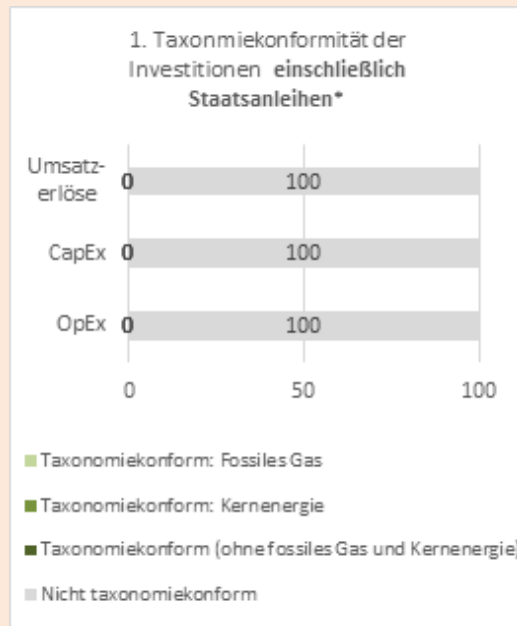
Nein

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 – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



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

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

Aufgrund einer unzureichenden Datenlage kann der Anteil aktuell nicht ermittelt werden.

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

Der Fonds verpflichtete sich weder derzeit noch in der Vergangenheit zu EU-taxonomiekonformen Investitionen.



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

Unter #2 Andere Investitionen werden Positionen erfasst, die keine PAI- und ESG-Bewertungen haben oder durch ein neues Ausschlusskriterium nicht mehr unter #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale eingeordnet werden können. Bei Ratingveränderungen oder neuen Kontroversen werden diese Positionen analysiert und überprüft. Wenn ein Ausschlussgrund vorliegt, wird ein Engagement-Prozess gestartet. Führt dieser innerhalb von 12 Monaten zu keiner Verbesserung, wird die Position innerhalb weiterer 12 Monate veräußert.

Darüber hinaus kann der Fonds auch Cash und Cash-Äquivalente und Derivate halten. Für diese Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, gibt es keine verbindlichen Kriterien für ökologischen oder sozialen Mindestschutz,

entweder aufgrund der Natur der Vermögensgegenstände oder weil sie gezielt von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden.

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



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Mitwirkungspolitik der Siemens Fonds Invest GmbH umfasste die Ausübung von Stimmrechten und Engagement.

Die Stimmrechtsgrundsätze orientierten sich am Deutschen Corporate Governance Kodex, den Analyse-Leitlinien für Hauptversammlungen des Bundesverbandes Investment und Asset Management e.V., den Empfehlungen des Stimmrechtsberaters Egan Jones gemäß der „Egan-Jones Proxy Services Socially Responsible Investing (Environmental, Social, and Governance) Proxy Voting Principles and Guidelines“ und den vom europäischen Fondsverband EFAMA empfohlenen Prinzipien zur Stimmrechtsausübung. Die Grundsätze sollten eine angemessene und situationsgerechte Entscheidung über Beschlussvorschläge für die Hauptversammlungen ermöglichen. Sie wurden regelmäßig überprüft und – soweit erforderlich – an aktuelle Entwicklungen angepasst.

Die Siemens Fonds Invest GmbH stimmte global für alle Unternehmen ab. Grundsätzlich wurden bei allen Abstimmungen in Nordamerika und in Europa Nachhaltigkeitsthemen berücksichtigt.

Die Ergebnisse der Abstimmungen wurden halbjährlich nach Regionen kumuliert auf unserer Website veröffentlicht und waren somit für jeden einsehbar. Die Siemens Fonds Invest GmbH sah in der Regel von einer Präsenz auf den Hauptversammlungen aufgrund der damit verbundenen Kosten ab und übermittelte ihre Stimmen in elektronischer Form. Auf ausgewählte Hauptversammlungen konnten eigene Stimmrechtsvertreter entsendet werden. Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgte vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Unter Bezugnahme auf international anerkannte Standards integriert unser ESG-Bewertungssystem kontinuierlich die PAIs I.1-6, I.10, I.14-15, II.2 Emissionen von Luftschadstoffen und III.2 Unfallquote in unser internes Überwachungssystem. Verstöße gegen die UN Global Compact (UNGC)-Prinzipien sowie die Beteiligung an bestimmten Geschäften und Verhaltensweisen führten zum Ausschluss von Titeln aus dem Investitionsuniversum.

Management und Verwaltung

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 30.09.2024:	3.000.000 Euro
Eigenmittel nach Feststellung Jahresabschluss am 30.09.2024:	10.488.335 Euro
Gesellschafter:	Siemens Beteiligungen Inland GmbH, München
Aufsichtsrat:	Heiko Fischer, Head of Corporate Pensions, Siemens AG (Vorsitzender), Dr. Peter Rathgeb, CFO, Siemens Bank GmbH (Stellvertretender Vorsitzender), Nils Niermann, Vorstandsvorsitzender Sparkasse Neuburg-Rain
Geschäftsführung	Erik Macharzina, Dr. Josef Mehl, Marco Sczesny
Verwahrstelle:	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)

© 2025 Siemens Fonds Invest GmbH, München

