

SIEMENS FONDS INVEST GMBH

Jahresbericht zum 31.05.2023

Siemens Euroinvest Aktien

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

SIEMENS

I Inhaltsverzeichnis

Bericht über die Tätigkeit im abgelaufenen Geschäftsjahr	03
Vermögensübersicht	05
Vermögensaufstellung	06
Anhang gem. § 7 NR. 9 KARBV	21
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)	27
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	29
Management und Verwaltung	31
Preisinformation	32

Report on the Activity in the Expired Business Year

Investment Objective and Investment Policy

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

Structure of the Portfolio and Significant Changes in the Reporting Period

The portfolio was at the end of the business year with 95,71% share of total assets in equities, the remaining fund assets fell predominantly on cash and derivatives. In May 2023 a regular update of the portfolio was carried out. Significant transactions were in the sale: Roche, Nestle, Novartis and in the purchase: Astra Zeneca, LVMH, Unilever.

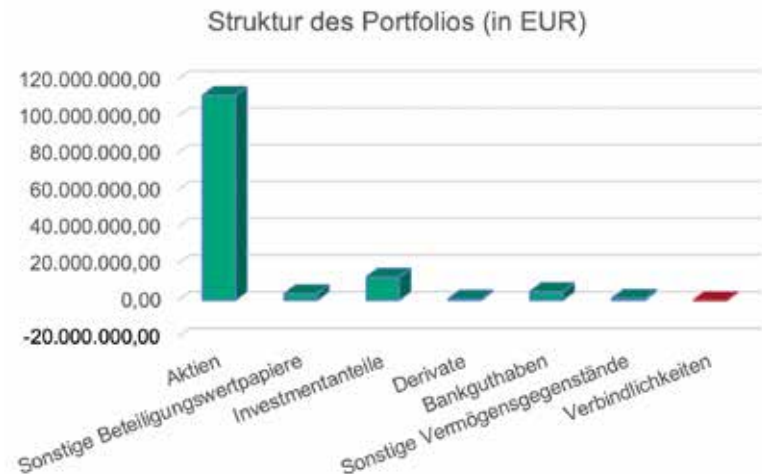
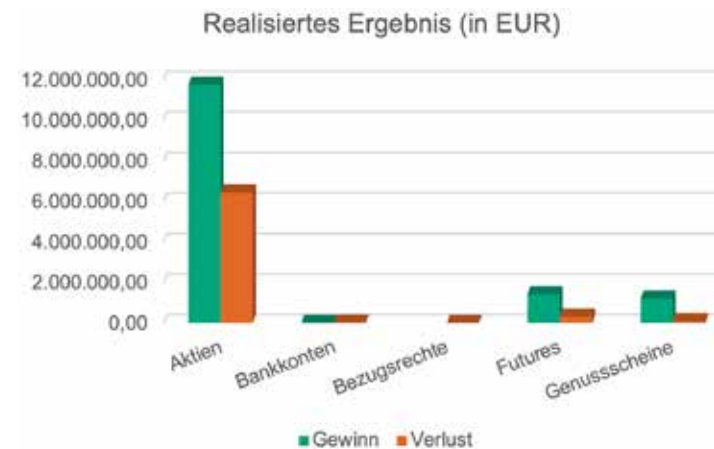
Bezeichnung	Betrag	in %
Aktien	111.347.482,70	83,68
Sonstige Beteiligungswertpapiere	3.574.825,04	2,69
Investmentanteile	12.429.000,00	9,34
Derivate	526.500,00	0,40
Bankguthaben	4.587.360,16	3,45
Sonstige Vermögensgegenstände	907.464,30	0,68
Verbindlichkeiten	-307.800,65	-0,23

Fund Development and Fund Result

In the reporting period the fund assets achieved a value development of 7,91% (according to BVI method) ¹.

The essential sources of the result result from equity gains (u.a. CH0038863350, NL0010273215), from equity losses (u.a. ES0178430E18, NL0000009538) as well as gains and losses from futures and gains (CH0012032048) and losses (CH0024638196) from certificates.

Essential Basis of the Realized Result in EUR



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.

Bezeichnung	Gewinn	Verlust
Aktien	11.734.253,47	6.423.352,78
Bankkonten	5.208,00	19.111,17
Bezugsrechte	0,00	24,00
Futures	1.411.177,63	308.862,50
Genussscheine	1.196.001,63	79.229,92

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Die wesentlichen Risiken des Investmentvermögens sind das Kursänderungsrisiko für die im Portfolio befindlichen Aktien. Außerdem können bei Aktien außerhalb des Euroraumes Währungsrisiken entstehen, wenn die Fremdwährungsposition nicht abgesichert wird.

Das Kursänderungsrisiko, gemessen an der jährlichen Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises betrug zum Ende des Berichtszeitraums 12,81%.

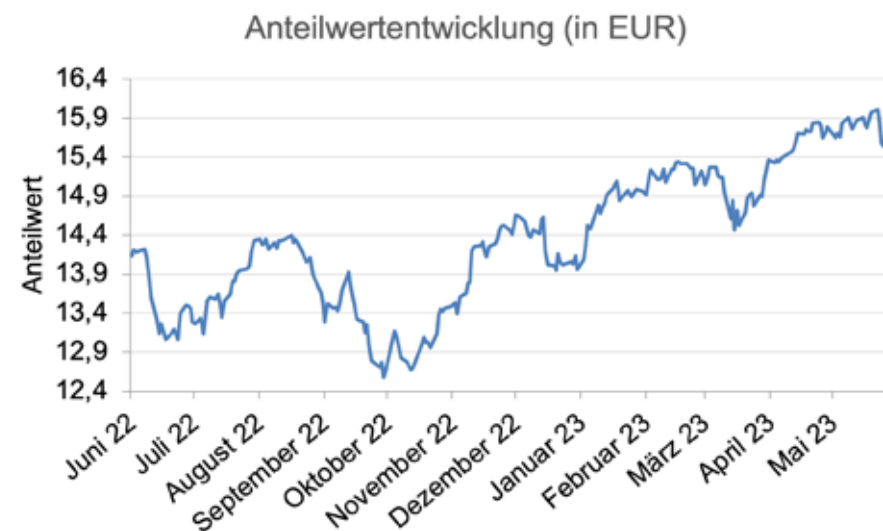
Die Risiken für den Finanzmarkt und für Vermögenspreise infolge der Corona-Pandemie sind weiter zurückgegangen. Allerdings sind mit Mit der Ukraine-Krise seit 24.02.2022 sind geopolitische Risiken in den Vordergrund getreten und haben für entsprechende Volatilität an den Märkten gesorgt. Direkte Investments in russische und ukrainische Titel liegen aber nicht vor.

Sonstige wesentliche Ereignisse

Das alles bestimmende Thema im Berichtsjahr war unverändert die Inflation und daraus resultierend die Notenbankpolitik. Hat die US-amerikanische Federal Reserve bereits im März 2022 mit einer ersten Zinsanhebung die jahrelange Nullzinspolitik beendet, folgten im Mai und Juni immer größere Schritte. Über den Sommer mussten die Märkte sogar drei weitere Jumboschritte von je 0,75 Prozentpunkte verdauen und erst im Herbst wurde der Zinsschritt auf 0,50 Prozentpunkte reduziert. Die Europäische Zentralbank begann erst einige Monate später mit ihren Zinsanhebungen und sieht sich aufgrund der unverändert hartnäckigen Kerninflation derzeit auch noch nicht am Ende ihres Erhöhungszyklus.

Gleichwohl ist seit dem Jahreswechsel an den Märkten die Erkenntnis vorherrschend, dass die Inflation beidseits des Atlantiks inzwischen ihren Höhepunkt überschritten hat und die Notenbanken langsam, aber sicher den geldpolitischen Straffungskurs über kurz oder lang werden beenden können. Aus diesem Grund setzte sich an den Finanzmärkten in den letzten Monaten ein positives Sentiment durch und vor allem risikobehaftete Assetklassen wie Unternehmensanleihen und insbesondere Aktien konnten hiervor profitieren.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum



I Vermögensübersicht

Vermögensübersicht zum 31.05.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	133.372.632,20	100,23
1. Aktien	111.347.482,70	83,68
Belgien	1.662.390,99	1,25
Bundesrep. Deutschland	14.924.384,03	11,22
Dänemark	7.421.771,39	5,58
Färöer	53.909,08	0,04
Finnland	2.443.496,38	1,84
Frankreich	27.333.740,29	20,54
Großbritannien	18.029.318,73	13,55
Guernsey	52.699,11	0,04
Irland	523.775,70	0,39
Italien	2.685.648,68	2,02
Jersey	763.275,98	0,57
Luxemburg	328.027,19	0,25
Niederlande	9.055.274,61	6,81
Norwegen	1.880.091,52	1,41
Österreich	327.837,19	0,25
Portugal	80.484,17	0,06
Schweden	4.842.757,45	3,64
Schweiz	15.212.376,95	11,43
Spanien	3.726.223,26	2,80
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	3.574.825,04	2,69
CHF	3.392.258,65	2,55
GBP	182.566,39	0,14
3. Investmentanteile	12.429.000,00	9,34
EUR	12.429.000,00	9,34
4. Derivate	526.500,00	0,40
5. Bankguthaben	4.587.360,16	3,45
6. Sonstige Vermögensgegenstände	907.464,30	0,68
II. Verbindlichkeiten	-307.800,65	-0,23
III. Fondsvermögen	133.064.831,55	100,00

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 31.05.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	127.351.307,74	95,71
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	114.872.965,79	86,33
Aktien							EUR	111.298.140,75	83,64
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	28.500	32.652	4.152	CHF	33,260	972.913,89	0,73
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	5.086	5.811	725	CHF	70,660	368.856,37	0,28
Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02	CH0009002962	STK	71	37	0	CHF	1.841,000	134.158,88	0,10
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF -,05	CH1101098163	STK	558	192	0	CHF	414,400	237.334,70	0,18
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20	CH0002432174	STK	141	141	0	CHF	380,800	55.109,10	0,04
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	CH0010570759	STK	2	2	0	CHF	110.200,000	226.213,69	0,17
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	6.006	6.809	803	CHF	144,550	891.067,74	0,67
Dätwyler Holding AG Inhaber-Aktien SF 0,05	CH0030486770	STK	236	236	0	CHF	223,500	54.137,33	0,04
DKSH Holding AG Nam.-Aktien SF -,10	CH0126673539	STK	854	854	0	CHF	65,650	57.543,98	0,04
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK	66	66	0	CHF	926,000	62.728,11	0,05
Ems-Chemie Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0016440353	STK	212	89	25	CHF	705,000	153.402,44	0,12
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 0,05	CH1169151003	STK	3.642	782	0	CHF	60,050	224.471,00	0,17
Galenica AG Namens-Aktien SF -,10	CH0360674466	STK	713	713	0	CHF	71,100	52.031,51	0,04
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	652	279	106	CHF	482,400	322.821,31	0,24
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	153	0	77	CHF	2.996,000	470.479,32	0,35
Interroll Holding S.A. Nam.-Akt. SF 1	CH0006372897	STK	15	15	0	CHF	2.950,000	45.417,22	0,03
Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien SF -,02	CH0102484968	STK	2.326	1.372	421	CHF	55,640	132.832,43	0,10
Kühne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	STK	2.489	1.628	569	CHF	259,100	661.911,01	0,50
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	3.215	522	0	CHF	58,360	192.576,62	0,14
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	779	1.316	537	CHF	569,400	455.262,86	0,34
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	27.556	0	30.205	CHF	107,900	3.051.721,65	2,29
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	30.190	0	27.700	CHF	87,160	2.700.770,19	2,03
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	205	18	474	CHF	820,800	172.702,45	0,13
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	814	814	1.366	CHF	188,600	157.569,95	0,12
SFS Group AG Nam.-Aktien SF -,10	CH0239229302	STK	499	499	0	CHF	122,000	62.483,83	0,05
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 14,60	CH0014284498	STK	70	70	0	CHF	721,500	51.837,22	0,04
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	2.300	296	1.183	CHF	248,400	586.390,23	0,44
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	3.275	3.275	6.007	CHF	91,220	306.625,78	0,23
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	530	67	84	CHF	576,800	313.767,83	0,24

Vermögensaufstellung zum 31.05.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Swissquote Grp Holding S.A. Namens-Aktien SF 0,20	CH0010675863		STK	254	254	0	CHF 185,600	48.385,92	0,04
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585		STK	35.287	20.208	6.508	CHF 17,240	624.394,83	0,47
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	2.163	0	1.639	CHF 426,000	945.743,61	0,71
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508		STK	299	299	0	DKK 11.715,000	470.374,52	0,35
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	1.358	0	3.631	DKK 877,000	159.929,90	0,12
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599		STK	4.655	2.266	2.207	DKK 264,800	165.526,67	0,12
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531		STK	3.271	0	2.893	DKK 1.342,500	589.691,88	0,44
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202		STK	958	1.102	714	DKK 2.725,000	350.559,97	0,26
H. Lundbeck A/S Navne-Aktier B DK 1	DK0061804770		STK	12.966	12.966	0	DKK 36,560	63.656,46	0,05
ISS AS Indehaver Aktier DK 1	DK0060542181		STK	12.157	12.157	0	DKK 132,450	216.226,39	0,16
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	30.637	0	17.408	DKK 1.116,200	4.592.176,42	3,45
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014		STK	3.786	1.562	2.418	DKK 335,700	170.671,99	0,13
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928		STK	4.350	1.631	633	DKK 610,000	356.327,55	0,27
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707		STK	701	701	0	DKK 593,600	55.878,18	0,04
SimCorp A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060495240		STK	2.380	632	439	DKK 722,000	230.751,46	0,17
Aalberts N.V. Aandelen aan toonder EO -,25	NL0000852564		STK	5.687	2.229	0	EUR 39,500	224.636,50	0,17
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	1.888	1.888	0	EUR 151,500	286.032,00	0,21
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	328	367	39	EUR 1.526,800	500.790,40	0,38
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	15.675	0	7.802	EUR 29,660	464.920,50	0,35
Air France-KLM S.A. Actions Port. EO 1	FR0000031122		STK	37.152	37.152	0	EUR 1,662	61.746,62	0,05
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	7.325	2.571	4.567	EUR 156,640	1.147.388,00	0,86
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	4.081	0	3.967	EUR 199,980	816.118,38	0,61
Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	FR0000071946		STK	1.553	284	0	EUR 149,600	232.328,80	0,17
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019		STK	7.509	7.509	8.636	EUR 66,900	502.352,10	0,38
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920		STK	2.976	3.395	419	EUR 52,600	156.537,60	0,12
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007		STK	1.181	1.181	4.437	EUR 50,150	59.227,15	0,04
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	20.677	23.933	3.256	EUR 49,910	1.031.989,07	0,78
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833		STK	1.472	1.472	481	EUR 81,500	119.968,00	0,09
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	4.376	0	3.734	EUR 671,500	2.938.484,00	2,21
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072		STK	25.405	25.405	21.599	EUR 17,715	450.049,58	0,34
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	32.821	775	6.243	EUR 26,415	866.966,72	0,65
Azimut Holding S.p.A. Azioni nom. EUR o.N.	IT0003261697		STK	2.398	2.398	0	EUR 18,575	44.542,85	0,03
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	63.992	0	58.245	EUR 6,120	391.631,04	0,29
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	168.067	199.052	30.985	EUR 3,045	511.764,02	0,38
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	9.167	0	11.668	EUR 44,415	407.152,31	0,31
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	9.358	4.818	1.653	EUR 101,920	953.767,36	0,72
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412		STK	2.918	3.225	307	EUR 103,050	300.699,90	0,23
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	5.664	2.648	0	EUR 36,680	207.755,52	0,16
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	2.606	2.606	0	EUR 119,150	310.504,90	0,23
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286		STK	3.363	1.772	0	EUR 93,640	314.911,32	0,24
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	12.502	0	8.598	EUR 54,010	675.233,02	0,51

Vermögensaufstellung zum 31.05.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bolloré SE Actions Port. EO 0,16	FR0000039299		STK	25.981	29.311	3.330	EUR 5,990	155.626,19	0,12
Brembo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005252728		STK	4.334	4.334	0	EUR 14,220	61.629,48	0,05
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHHO		STK	4.195	1.358	603	EUR 73,380	307.829,10	0,23
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348		STK	6.619	43	0	EUR 23,730	157.068,87	0,12
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	3.906	3.341	355	EUR 162,800	635.896,80	0,48
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704		STK	1.580	454	0	EUR 104,850	165.663,00	0,12
Cie Automotive S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105630315		STK	1.815	1.815	0	EUR 26,740	48.533,10	0,04
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45		STK	5.555	23.519	17.964	EUR 26,560	147.540,80	0,11
Corporacion Acciona Energias R Acciones Port. EO 1	ES0105563003		STK	4.167	4.167	0	EUR 31,120	129.677,04	0,10
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072		STK	30.545	36.061	5.516	EUR 10,692	326.587,14	0,25
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041		STK	11.877	0	2.582	EUR 44,100	523.775,70	0,39
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8		STK	5.887	5.887	3.271	EUR 28,300	166.602,10	0,13
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	7.009	0	5.700	EUR 55,340	387.878,06	0,29
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8		STK	13.671	10.078	7.274	EUR 41,110	562.014,81	0,42
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015435975		STK	12.186	7.502	2.654	EUR 12,210	148.791,06	0,11
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	1.943	0	2.040	EUR 161,500	313.794,50	0,24
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	16.799	0	3.759	EUR 42,050	706.397,95	0,53
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	51.778	0	15.254	EUR 20,745	1.074.134,61	0,81
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113		STK	9.355	9.355	0	EUR 116,150	1.086.583,25	0,82
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797		STK	2.744	2.744	0	EUR 104,040	285.485,76	0,21
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	26.817	26.817	43.828	EUR 11,310	303.300,27	0,23
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	103.158	0	56.268	EUR 5,858	604.299,56	0,45
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488		STK	25.080	9.696	18.718	EUR 14,042	352.173,36	0,26
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	4.617	65	686	EUR 168,440	777.687,48	0,58
Euronav NV Actions au Port. o.N.	BE0003816338		STK	3.664	3.664	0	EUR 14,820	54.300,48	0,04
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274		STK	1.142	1.142	669	EUR 62,150	70.975,30	0,05
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206		STK	1.196	1.196	0	EUR 46,800	55.972,80	0,04
Financière de Tubize S.A. Actions au Port. o.N.	BE0003823409		STK	689	689	0	EUR 71,700	49.401,30	0,04
Galp Energia SGPS S.A. Açções Nominativas EO 1	PTGALOAM0009		STK	8.133	8.133	0	EUR 9,896	80.484,17	0,06
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835		STK	2.409	2.409	0	EUR 93,550	225.361,95	0,17
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	5.229	5.229	0	EUR 39,290	205.447,41	0,15
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	888	998	110	EUR 200,200	177.777,60	0,13
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	5.961	3.821	2.894	EUR 94,480	563.195,28	0,42
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	4.244	1.330	780	EUR 74,540	316.347,76	0,24
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	1.407	490	372	EUR 1.901,800	2.675.832,60	2,01
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7		STK	3.645	3.645	0	EUR 63,580	231.749,10	0,17
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000459		STK	1.606	1.606	0	EUR 30,580	49.111,48	0,04
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	65.912	4.445	53.365	EUR 11,400	751.396,80	0,56
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007		STK	1.556	1.556	354	EUR 140,550	218.695,80	0,16
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	42.974	28.265	7.427	EUR 31,290	1.344.656,46	1,01
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	18.638	3.160	6.994	EUR 34,730	647.297,74	0,49

Vermögensaufstellung zum 31.05.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK		38.483	0	33.383	EUR 11,508	442.862,36	0,33
InPost S.A. Actions au Nomin. EO -,01	LU2290522684	STK		6.462	6.462	0	EUR 10,090	65.201,58	0,05
Interparfums S.A. Actions Port. EO 3	FR0004024222	STK		836	836	0	EUR 66,900	55.928,40	0,04
Interpump Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001078911	STK		1.336	1.336	0	EUR 50,180	67.040,48	0,05
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK		185.930	0	143.934	EUR 2,156	400.772,12	0,30
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK		3.631	1.467	0	EUR 108,100	392.511,10	0,29
K+S AG	DE000KSAG888	STK		2.827	2.827	0	EUR 15,050	42.546,35	0,03
KBC Ancora Actions au Port. o.N.	BE0003867844	STK		1.219	1.219	0	EUR 44,620	54.391,78	0,04
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK		2.856	2.856	0	EUR 61,180	174.730,08	0,13
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK		2.110	748	303	EUR 498,350	1.051.518,50	0,79
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202	STK		9.405	2.667	0	EUR 17,685	166.327,43	0,12
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK		2.776	3.622	846	EUR 63,980	177.608,48	0,13
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	STK		53.369	60.899	7.530	EUR 3,218	171.741,44	0,13
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK		6.881	0	6.089	EUR 47,470	326.641,07	0,25
Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	FI0009005870	STK		1.304	1.304	0	EUR 34,910	45.522,64	0,03
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK		479	479	0	EUR 104,500	50.055,50	0,04
LA FRANCAISE DES JEUX Actions Port. (Prom.) EO -,40	FR0013451333	STK		10.293	6.635	2.400	EUR 36,060	371.165,58	0,28
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK		4.062	2.838	460	EUR 88,460	359.324,52	0,27
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK		6.563	2.554	1.089	EUR 813,900	5.341.625,70	4,01
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000938204	STK		341	341	0	EUR 136,000	46.376,00	0,03
Melexis N.V. Actions au Port. o.N.	BE0165385973	STK		620	620	0	EUR 85,350	52.917,00	0,04
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK		15.128	11.399	2.402	EUR 69,770	1.055.480,56	0,79
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK		7.419	2.280	772	EUR 162,750	1.207.442,25	0,91
MFE-MediaForEurope N.V. Aandelen op naam Cl.A EO -,06	NL0015000M21	STK		7	7	0	EUR 0,443	3,10	0,00
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148	STK		2.708	862	1.025	EUR 63,320	171.470,56	0,13
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK		2.055	395	1.267	EUR 334,000	686.370,00	0,52
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK		9.117	259	0	EUR 35,370	322.468,29	0,24
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK		90.822	52.472	78.937	EUR 3,795	344.669,49	0,26
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK		27.060	0	14.281	EUR 11,172	302.314,32	0,23
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK		7.552	537	1.339	EUR 399,000	3.013.248,00	2,26
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377	STK		8.841	2.676	0	EUR 39,590	350.015,19	0,26
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK		3.811	170	649	EUR 202,100	770.203,10	0,58
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK		20.836	23.760	2.924	EUR 61,570	1.282.872,52	0,96
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK		3.727	3.727	0	EUR 34,670	129.215,09	0,10
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK		2.244	2.548	304	EUR 69,320	155.554,08	0,12
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK		6.549	2.100	0	EUR 45,860	300.337,14	0,23
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803	STK		270	92	48	EUR 627,500	169.425,00	0,13
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271	STK		4.204	0	638	EUR 40,620	170.766,48	0,13
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK		25.904	0	13.765	EUR 29,210	756.655,84	0,57
Rémy Cointreau S.A. Actions au Porteur EO 1,60	FR0000130395	STK		532	499	290	EUR 143,750	76.475,00	0,06
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	STK		2.263	1.128	0	EUR 101,200	229.015,60	0,17

Vermögensaufstellung zum 31.05.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203	STK	3.532	3.532	3.532	0	EUR 19,120	67.531,84	0,05
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	674	674	0	1.582	EUR 236,400	159.333,60	0,12
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	7.578	7.578	3.748	437	EUR 39,120	296.451,36	0,22
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	12.956	12.956	0	9.160	EUR 94,880	1.229.265,28	0,92
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	12.540	12.540	0	16.131	EUR 122,180	1.532.137,20	1,15
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005SHA0159	STK	9.346	9.346	9.346	0	EUR 5,695	53.225,47	0,04
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	7.994	7.994	0	5.205	EUR 161,340	1.289.751,96	0,97
Shurgard Self Storage Ltd. Registered Shares o.N.	GG00BQZCBZ44	STK	1.231	1.231	1.231	0	EUR 42,810	52.699,11	0,04
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	8.744	8.744	4.032	0	EUR 23,840	208.456,96	0,16
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9	STK	482	482	482	0	EUR 100,500	48.441,00	0,04
Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2	FR0013227113	STK	453	453	453	0	EUR 130,950	59.320,35	0,04
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755	STK	1.308	1.308	1.308	0	EUR 97,660	127.739,28	0,10
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809	STK	1.228	1.228	1.228	0	EUR 175,600	215.636,80	0,16
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	9.102	9.102	0	6.747	EUR 40,595	369.495,69	0,28
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	11.566	11.566	11.566	0	EUR 11,845	136.999,27	0,10
Strabag SE Inhaber-Aktien o.N.	AT0000000STR1	STK	1.405	1.405	1.405	0	EUR 38,200	53.671,00	0,04
Technip Energies N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0014559478	STK	2.788	2.788	2.788	0	EUR 18,545	51.703,46	0,04
Telekom Austria AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000720008	STK	8.604	8.604	8.604	0	EUR 6,820	58.679,28	0,04
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	1.147	1.147	625	0	EUR 139,900	160.465,30	0,12
TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277	STK	8.523	8.523	8.523	0	EUR 25,680	218.870,64	0,16
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	32.996	32.996	0	16.202	EUR 53,080	1.751.427,68	1,32
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	STK	4.497	4.497	4.497	0	EUR 26,000	116.922,00	0,09
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	19.920	19.920	0	20.757	EUR 17,914	356.846,88	0,27
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	STK	18.704	18.704	21.494	2.790	EUR 18,500	346.024,00	0,26
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	5.018	5.018	5.018	0	EUR 28,070	140.855,26	0,11
Verallia SA Actions Port. (Prom.) EO 3,38	FR0013447729	STK	1.650	1.650	1.650	0	EUR 32,480	53.592,00	0,04
Vidrala S.A. Acciones Port. EO 1,02	ES0183746314	STK	521	521	521	0	EUR 88,700	46.212,70	0,03
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	6.002	6.002	7.088	1.086	EUR 106,320	638.132,64	0,48
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000937503	STK	2.144	2.144	2.144	1.106	EUR 28,980	62.133,12	0,05
Volkswagen AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007664005	STK	4.527	4.527	4.527	0	EUR 140,400	635.590,80	0,48
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	564	564	564	0	EUR 124,200	70.048,80	0,05
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK	1.806	1.806	1.806	0	EUR 26,440	47.750,64	0,04
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	4.219	4.219	2.475	5.706	EUR 106,800	450.589,20	0,34
Abrdn PLC Reg. Shares LS -,139682539	GB00BF8Q6K64	STK	2	2	0	0	GBP 1,985	4,62	0,00
Admiral Group PLC Registered Shares LS -,001	GB00B02J6398	STK	7.450	7.450	5.581	0	GBP 23,250	201.409,88	0,15
Airtel Africa PLC Registered Shares (WI) DL -,50	GB00BKDRYJ47	STK	45.307	45.307	45.307	0	GBP 1,192	62.797,61	0,05
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	13.097	13.097	0	11.347	GBP 22,235	338.618,37	0,25
Ashmore Group PLC Registered Shares LS -,0001	GB00B132NW22	STK	1	1	0	0	GBP 2,246	2,61	0,00
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	15.938	15.938	18.313	2.375	GBP 116,600	2.160.896,28	1,62
Auto Trader Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BVVFW23	STK	42.542	42.542	19.181	5.203	GBP 6,300	311.644,88	0,23
B & M Europ.Value Retail S.A. Actions Nominatives LS -,10	LU1072616219	STK	44.337	44.337	18.899	0	GBP 5,098	262.825,61	0,20

Vermögensaufstellung zum 31.05.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Balfour Beatty PLC Registered Shares LS -,50	GB0000961622	STK	39.317	39.317	0	GBP	3,672	167.874,45	0,13
Barratt Developments PLC Registered Shares LS -,10	GB0000811801	STK	11.584	11.584	0	GBP	4,628	62.338,08	0,05
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,054141	GB00BLJNLX82	STK	2.479	2.229	445	GBP	39,260	113.169,23	0,09
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38	STK	5.096	0	509	GBP	31,440	186.300,28	0,14
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005	GB0031743007	STK	4.847	5.908	1.061	GBP	21,540	121.400,44	0,09
Capita PLC Reg. Shares LS -,02066666	GB00B23KOM20	STK	1	0	0	GBP	0,334	0,39	0,00
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK	4.798	0	4.197	GBP	23,880	133.228,19	0,10
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	34.255	3.472	5.081	GBP	22,020	877.087,33	0,66
Computacenter PLC Registered Shares LS -,075555	GB00BV9FP302	STK	8.301	8.301	0	GBP	23,200	223.933,95	0,17
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09	STK	1.840	973	0	GBP	61,000	130.511,63	0,10
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	23.183	0	17.793	GBP	33,470	902.250,01	0,68
Diploma PLC Registered Shares LS -,05	GB0001826634	STK	1.889	1.889	0	GBP	30,320	66.598,23	0,05
Direct Line Insurance Grp PLC Reg.Shares LS-,109090909	GB00BY9D0Y18	STK	1	0	0	GBP	1,659	1,93	0,00
Evraz PLC Registered Shares DL 0,05	GB00B71N6K86	STK	27.086	0	0	GBP	0,809	25.476,59	0,02
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48	STK	15.082	11.755	1.296	GBP	28,320	496.653,77	0,37
Frasers Group PLC Registered Shares LS -,10	GB00B1QH8P22	STK	6.436	6.436	0	GBP	6,725	50.328,02	0,04
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0003718474	STK	483	483	0	GBP	94,600	53.130,00	0,04
Greggs PLC Registered Shares LS -,02	GB00B63QSB39	STK	6.993	6.993	0	GBP	26,860	218.409,28	0,16
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	STK	52.739	95.789	43.050	GBP	13,464	825.671,97	0,62
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BMX86B70	STK	94.966	109.141	14.175	GBP	3,182	351.374,20	0,26
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071	STK	11.537	4.796	739	GBP	24,090	323.170,15	0,24
Hargreaves Lansdown PLC Registered Shares DL-,004	GB00B1VZ0M25	STK	26.219	13.988	0	GBP	8,022	244.568,39	0,18
Hays PLC Registered Shares LS -,01	GB0004161021	STK	129.118	129.117	0	GBP	1,076	161.547,64	0,12
Howden Joinery Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0005576813	STK	29.414	11.326	0	GBP	6,560	224.367,26	0,17
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	263.983	47.636	138.874	GBP	5,905	1.812.580,95	1,36
IG Group Holdings PLC Registered Shares LS 0,00005	GB00B06QFB75	STK	27.457	8.588	1.825	GBP	6,720	214.547,72	0,16
IMI PLC Registered Shares LS -,2857	GB00BGLP8L22	STK	12.875	3.708	0	GBP	15,940	238.636,63	0,18
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK	17.516	20.466	2.950	GBP	6,970	141.961,07	0,11
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031638363	STK	3.871	989	0	GBP	41,540	186.978,30	0,14
Intl. Distributions Svcs. PLC Registered Shares LS -,01	GB00BDVZYZ77	STK	65.998	65.998	33.097	GBP	1,968	150.989,61	0,11
ITV PLC Registered Shares LS -,10	GB0033986497	STK	59.486	59.486	0	GBP	0,698	48.280,50	0,04
Jupiter Fund Management PLC Registered Shares LS -,02	GB00B53P2009	STK	2	0	0	GBP	1,095	2,55	0,00
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	664.527	0	583.840	GBP	0,442	341.304,16	0,26
London Stock Exchange GroupPLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWMX34	STK	5.662	3.004	3.692	GBP	85,500	562.908,14	0,42
Man Group PLC Reg. SharesDL-,0342857142	JE00BJ1DLW90	STK	94.512	94.511	0	GBP	2,196	241.335,29	0,18
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47	STK	8.855	8.855	3.016	GBP	12,450	128.191,57	0,10
Moneysupermarket.com Group PLC Registered Shares LS -,02	GB00B1ZBKX84	STK	1	0	0	GBP	2,512	2,92	0,00
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	STK	37.460	43.259	5.799	GBP	11,060	481.753,02	0,36
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	GB00BM8PJY71	STK	96.436	114.205	17.769	GBP	2,596	291.102,16	0,22
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	GB0006825383	STK	3.977	3.977	0	GBP	12,015	55.562,39	0,04
Polymetal International PLC Registered Shares o.N.	JE00B6T55470	STK	11.755	0	0	GBP	1,850	25.286,92	0,02

Vermögensaufstellung zum 31.05.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	STK		28.149	32.493	4.344	GBP 10,560	345.643,53	0,26
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK		7.359	0	6.865	GBP 62,460	534.468,77	0,40
Renishaw PLC Registered Shares LS -,20	GB0007323586	STK		1.183	1.183	0	GBP 40,460	55.656,02	0,04
Rightmove PLC Registered Shares LS -,001	GB00BGDT3G23	STK		37.423	15.960	0	GBP 5,236	227.845,15	0,17
Rotork PLC Registered Shares LS -,005	GB00BVFNZH21	STK		13.523	13.522	0	GBP 3,210	50.475,38	0,04
RS Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0003096442	STK		23.542	10.109	0	GBP 7,966	218.064,62	0,16
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	GB00B8C3BL03	STK		33.812	9.579	2.892	GBP 8,710	342.444,79	0,26
Softcat PLC Registered Shares LS -,0005	GB00BYZDVK82	STK		14.750	5.971	0	GBP 13,650	234.113,37	0,18
Spectris PLC Registered Shares LS -,05	GB0003308607	STK		5.431	5.431	0	GBP 36,800	232.396,28	0,17
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFQGN14	STK		1.381	936	1.038	GBP 109,250	175.435,17	0,13
Taylor Wimpey PLC Registered Shares LS -,01	GB0008782301	STK		43.455	43.455	0	GBP 1,142	57.704,20	0,04
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK		29.609	33.634	4.025	GBP 40,290	1.387.147,22	1,04
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK		269.950	0	246.043	GBP 0,764	239.721,88	0,18
Weir Group PLC, The Registered Shares LS -,125	GB0009465807	STK		3.173	3.173	0	GBP 16,945	62.519,17	0,05
Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	FO0000000179	STK		882	882	0	NOK 726,000	53.909,08	0,04
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK		31.369	15.654	6.133	NOK 283,750	749.364,69	0,56
Gjensidige Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 2	NO0010582521	STK		8.449	5.352	0	NOK 186,500	132.660,25	0,10
Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003043309	STK		4.640	4.640	0	NOK 444,600	173.677,72	0,13
Leroy Seafood Group ASA Navne-Aksjer NK 0,10	NO0003096208	STK		10.426	10.426	0	NOK 49,640	43.571,87	0,03
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK		10.717	10.717	3.267	NOK 190,500	171.879,82	0,13
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	STK		44.511	21.512	0	NOK 79,860	299.263,21	0,22
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	NO0012470089	STK		12.101	5.811	0	NOK 176,500	179.813,65	0,14
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	STK		3.724	3.724	0	NOK 414,200	129.860,31	0,10
Addtech AB Namn-Aktier B SK -,1875	SE0014781795	STK		12.843	4.287	874	SEK 222,400	246.195,23	0,19
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK		16.172	0	10.310	SEK 240,800	335.659,22	0,25
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK -,052125	SE0017486889	STK		62.639	16.902	32.371	SEK 158,050	853.331,32	0,64
Avanza Bank Holding AB Namn-Aktier SK 0,50	SE0012454072	STK		2.592	2.592	0	SEK 224,000	50.045,08	0,04
Axfood AB Namn-Aktier o.N.	SE0006993770	STK		10.760	10.760	0	SEK 234,000	217.023,37	0,16
Billerud AB Namn-Aktier SK 12,50	SE0000862997	STK		20.215	20.215	0	SEK 84,780	147.722,12	0,11
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109	STK		9.027	2.692	799	SEK 190,000	147.834,37	0,11
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015961909	STK		28.073	14.398	4.042	SEK 125,800	304.402,23	0,23
Hexpol AB Namn-Aktier B o.N.	SE0007074281	STK		5.135	5.135	0	SEK 110,000	48.686,83	0,04
Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25	SE0011090018	STK		4.896	4.896	0	SEK 410,400	173.191,72	0,13
Industrivärden AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	SE0000190126	STK		5.482	5.482	2.713	SEK 292,000	137.974,95	0,10
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015811963	STK		31.579	9.474	5.424	SEK 220,650	600.593,56	0,45
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK		37.195	0	24.036	SEK 106,680	342.015,62	0,26
Saab AB Namn-Aktier B SK 25	SE0000112385	STK		1.452	1.452	0	SEK 590,800	73.941,03	0,06
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000163594	STK		7.724	7.724	0	SEK 79,920	53.207,90	0,04
Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,-	SE0014960373	STK		20.033	8.562	957	SEK 122,800	212.042,41	0,16
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	STK		8.948	8.948	0	SEK 218,000	168.136,05	0,13
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK		36.701	6.185	48.649	SEK 56,120	177.530,89	0,13

Vermögensaufstellung zum 31.05.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK		7.375	7.375	3.776	SEK 275,100	174.876,31	0,13
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446	STK		41.735	6.666	4.722	SEK 200,250	720.362,86	0,54
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	3.574.825,04	2,69
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK		11.468	1.062	9.645	CHF 288,200	3.392.258,65	2,55
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK		8.029	4.137	2.325	GBP 19,555	182.566,39	0,14
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	49.341,95	0,04
Aktien							EUR	49.341,95	0,04
Jet2 PLC Registered Shares LS -,0125	GB00B1722W11	STK		3.548	3.548	0	GBP 11,960	49.341,95	0,04
Investmentanteile							EUR	12.429.000,00	9,34
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	12.429.000,00	9,34
Siemens Qualität & Dividende Europa Inhaber-Anteile	DE000A0MYQ28	ANT		900.000	0	0	EUR 13,810	12.429.000,00	9,34
Summe Wertpapiervermögen							EUR	127.351.307,74	95,71
Derivate							EUR	526.500,00	0,40
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	526.500,00	0,40
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	526.500,00	0,40
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 06.23 EUREX			EUR	Anzahl	260			526.500,00	0,40
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	4.587.360,16	3,45
Bankguthaben							EUR	4.587.360,16	3,45
EUR - Guthaben bei:									
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			EUR		4.190.577,85		% 100,000	4.190.577,85	3,15

Vermögensaufstellung zum 31.05.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			DKK	612.182,62		%	100,000	82.207,47	0,06
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			NOK	559.542,19		%	100,000	47.107,44	0,04
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			SEK	602.494,15		%	100,000	51.931,54	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			CHF	80.156,87		%	100,000	82.271,24	0,06
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			GBP	107.706,59		%	100,000	125.240,22	0,09
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			USD	8.554,01		%	100,000	8.024,40	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	907.464,30	0,68
Dividendenansprüche			EUR	171.589,65				171.589,65	0,13
Quellensteueransprüche			EUR	735.785,72				735.785,72	0,55
Sonstige Forderungen			EUR	88,93				88,93	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-307.800,65	-0,23
Verwaltungsvergütung			EUR	-283.624,56				-283.624,56	-0,21
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.490,24				-1.490,24	0,00
Lagerstellenkosten			EUR	-6.061,91				-6.061,91	0,00
Prüfungskosten			EUR	-12.066,61				-12.066,61	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-2.891,01				-2.891,01	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-1.666,32				-1.666,32	0,00
Fondsvermögen							EUR	133.064.831,55	100,00¹⁾
Anteilwert							EUR	15,42	
Ausgabepreis							EUR	15,42	
Anteile im Umlauf							STK	8.630.391	

Fußnoten:

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennote)

per 31.05.2023

CHF	(CHF)	0,9743000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4468000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8600000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,8780000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,6017000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0660000	= 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					
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	5.065	5.065	
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010345853	STK	4.780	4.780	
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	STK	187.387	187.387	
British Land Co. PLC, The Registered Shares LS -,25	GB0001367019	STK	27.259	27.259	
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019	STK	95.537	95.537	
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DK0060227585	STK	1.427	2.253	
Dassault Aviation S.A. Actions Port. EO -,80	FR0014004L86	STK	966	966	
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	NO0010161896	STK	18.310	18.310	
Electricité de France (E.D.F.) Actions au Porteur EO -,50	FR0010242511	STK	46.065	46.065	
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	5.333	60.072	
Eurazeo SE Actions au Porteur o.N.	FR0000121121	STK	1.568	2.049	
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3	STK	2.173	2.173	
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Açções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	STK	0	9.727	
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	1.719	1.719	
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0005603997	STK	0	143.896	
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	11.670	11.670	
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305	STK	3.830	3.830	
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002	STK	702	1.093	
Schroders PLC Registered Shares LS -,20	GB00BP9LHF23	STK	27.673	27.673	
Segro PLC Registered Shares LS -,10	GB00B5ZN1N88	STK	7.830	15.475	
SGS S.A. Namen-Aktien SF 0,04	CH1256740924	STK	1.925	4.700	
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	SE0000148884	STK	0	31.699	
Smiths Group PLC Registered Shares LS -,375	GB00B1WY2338	STK	7.014	7.014	
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	632	1.492	
Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	CH0012453913	STK	1.258	2.908	
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	0	5.628	
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409	STK	4.118	4.118	
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	STK	0	17.347	
Wendel SE Actions Port. EO 4	FR0000121204	STK	2.076	2.076	
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	0	1.610	
AB Electrolux	SE0016589188	STK	0	9.192	
AB Sagax	SE0005127818	STK	0	5.487	
Adecco Group AG	CH0012138605	STK	0	4.366	
Akzo Nobel N.V.	NL0013267909	STK	0	4.790	
Alfa Laval A.B.	SE0000695876	STK	0	2.640	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Alleima AB	SE0017615644	STK	4.522	4.522	
Atlas Copco AB	SE0017486897	STK	0	31.088	
Atlas Copco B Red.	SE0017486871	STK	0	7.772	
Atlas Copco Red. A Free	SE0017486863	STK	0	19.527	
Aviva PLC	GB00BPQY8M80	STK	0	57.668	
Carlsberg A.S. B	DK0010181759	STK	0	2.896	
Clariant AG	CH0012142631	STK	0	2.078	
Compagnie De Saint-Gobain S.A.	FR0000125007	STK	0	10.053	
Corbion N.V.	NL0010583399	STK	0	4.589	
Diasorin S.p.A.	IT0003492391	STK	0	1.057	
Essity AB B	SE0009922164	STK	0	12.706	
EuroAPI SAS	FR0014008VX5	STK	0	961	
Exor N.V.	NL0012059018	STK	0	1.538	
Ferguson Holdings Ltd.	JE00BJVNSS43	STK	0	2.612	
Ferrari N.V.	NL0011585146	STK	0	817	
FinecoBank S.p.A.	IT0000072170	STK	0	3.899	
Fluidra S.A.	ES0137650018	STK	0	5.533	
FUCHS PETROLUB SE	DE000A3E5D64	STK	0	4.697	
GlaxoSmithKline PLC	GB0009252882	STK	108.898	217.796	
GN Store Nord A.S.	DK0010272632	STK	0	3.774	
HeidelbergCement AG	DE0006047004	STK	0	1.210	
Hera S.p.A.	IT0001250932	STK	0	55.171	
Hikma Pharmaceuticals PLC	GB00B0LCW083	STK	0	8.731	
Holcim Ltd.	CH0012214059	STK	0	10.785	
Homeserve PLC	GB00BYTFFB60	STK	12.445	12.445	
Husqvarna A.B. B	SE0001662230	STK	0	14.251	
Kingfisher PLC	GB0033195214	STK	0	13.021	
Koninklijke DSM N.V.	NL0000009827	STK	53	4.386	
Koninklijke Philips N.V.	NL0000009538	STK	658	18.637	
Latour Investment AB	SE0010100958	STK	0	4.101	
Netcompany Group A/S	DK0060952919	STK	0	2.077	
Proximus S.A.	BE0003810273	STK	0	11.232	
Puma SE	DE0006969603	STK	0	945	
Sandvik A.B.	SE0000667891	STK	22.611	45.222	
Sartorius AG VZ	DE0007165631	STK	0	328	
Schroders PLC	GB0002405495	STK	297	1.980	
Skanska A.B. B	SE0000113250	STK	0	2.626	
Sofina	BE0003717312	STK	0	214	
St. James 's Place PLC	GB0007669376	STK	0	3.414	
Straumann Holding AG	CH1175448666	STK	0	1.020	
Swedbank A.B. A	SE0000242455	STK	0	17.735	
TAG Tegnsee Immobilien-und Beteiligungs-AG	DE0008303504	STK	1.464	8.862	
Telefonica S.A.	ES0178430E18	STK	3.210	102.730	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Thungela Resources Ltd.	ZAE000296554	STK	0	2.448	
Vifor Pharma AG	CH0364749348	STK	0	335	
Vitrolife AB	SE0011205202	STK	0	3.661	
Zalando Se	DE000ZAL1111	STK	0	2.478	
Établissements Fr. Colruyt SA	BE0974256852	STK	0	5.433	

Andere Wertpapiere

ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509M2	STK	4.980	4.980	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809P3	STK	75.405	75.405	
Iberdrola S.A. -Anr-	ES06445809O6	STK	114.832	114.832	
TAG Immobilien AG BZR	DE000A31C3C0	STK	7.398	7.398	
Telefónica S.A. -Anr-	ES06784309G2	STK	99.520	99.520	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Mediaset España Comunicacion Acciones Nom. EO -,50	ES0152503035	STK	0	1	
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458	STK	0	188	
Cie Generale ETS Michelin SCpA	FR0000121261	STK	0	4.491	

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			28.236,70
--------------------------------	--	-----	--	--	-----------

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.06.2022 bis 31.05.2023

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	439.011,53	0,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	3.132.298,67	0,36
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	43.016,63	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	385.230,00	0,04
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-65.580,35	0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-216.245,87	-0,03
11. Sonstige Erträge	EUR	75.917,62	0,01
Summe der Erträge	EUR	3.793.648,22	0,44
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen *)	EUR	-2.080,96	0,00
2. Verwaltungsvergütung *)	EUR	-1.644.412,49	-0,19
- Verwaltungsvergütung *)	EUR	-1.644.412,49	
- Beratungsvergütung *)	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr *)	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung *)	EUR	-7.194,80	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten *)	EUR	-18.591,36	0,00
5. Sonstige Aufwendungen *)	EUR	71.898,91	0,01
- Depotgebühren *)	EUR	-15.739,82	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	95.894,88	
- Sonstige Kosten *)	EUR	-8.256,15	
Summe der Aufwendungen *)	EUR	-1.600.380,70	-0,18
*) Aufwandspositionen Exklusive Ertragsausgleich			
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.193.267,52	0,26
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	13.645.085,81	1,58
2. Realisierte Verluste	EUR	-6.416.005,45	-0,74
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	7.229.080,36	0,84
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.002.122,54	-0,23
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.499.422,16	0,29
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	497.299,62	0,06
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.919.647,49	1,16

Entwicklung des Sondervermögens 2022/2023

			insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 134.527.361,99
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-11.669.714,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	906.576,74	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-12.576.291,26	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	287.536,59
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	9.919.647,49
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.002.122,54	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.499.422,16	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 133.064.831,55

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	9.422.347,87	1,10
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr		EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage		EUR	9.422.347,87	1,10

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
2019/2020	Stück	11.610.263	EUR	130.851.094,35	EUR	11,27
2020/2021	Stück	10.534.320	EUR	150.458.161,87	EUR	14,28
2021/2022	Stück	9.412.978	EUR	134.527.361,99	EUR	14,29
2022/2023	Stück	8.630.391	EUR	133.064.831,55	EUR	15,42

I Anhang gem. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	10.964.200,00 EUR
--	--------------------------

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Deutsche Bank AG (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,71
--	--------------

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,40
---	-------------

Für den Zeitraum vom 19. Januar 2022 bis 31. Mai 2023

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 20.01.2023 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	2,50 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,36 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,85 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	1,05
---	-------------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag	
STOXX Europe 50 Net Return (EUR) (Bloomberg: SX5R INDEX)	100 %

Für den Zeitraum 1. Juni 2022 bis 19. Januar 2023

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand seines Vergleichsvermögens ermittelt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	10,53 %
größter potenzieller Risikobetrag	12,43 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	11,70 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag	
EURO STOXX 50-NR-EUR	100,00 %

Risikomodell (§10 DerivateV)

Monte Carlo Simulation

Parameter (§11 DerivateV)

Konfidenzniveau

99 %

Haltedauer

20 Tage

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	15,42
Ausgabepreis	EUR	15,42
Anteile im Umlauf	STK	8.630.391

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		1,29 %
---	--	--------

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

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

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

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	EUR	0,00
---	-----	------

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
KVG - eigene Investmentanteile		
Siemens Qualität & Dividende Europa Inhaber-Anteile	DE000A0MYQ28	0,600

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge:

Erträge aus Bestandsprovision Zielfonds	EUR	69.834,64
---	-----	-----------

Sonstige Aufwendungen:

Aufwand aus negativen Habenzinsen	EUR	194,37
Ertragsausgleich von Aufwendungen auf Fondsebene	EUR	-95.894,68

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

Transaktionskosten	EUR	33.413,23
--------------------	-----	-----------

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungen und ggf. sonstigen Zuwendungen

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

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

keine

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	5.518.858,08
davon feste Vergütung	EUR	4.171.680,43
davon variable Vergütung	EUR	1.347.177,65
Zahl der durchschnittlichen Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführer) *)		39,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	EUR	1.531.777,88
davon Geschäftsführer	EUR	1.020.047,51
davon andere Risktaker	EUR	511.730,37

*) SIEMENS Fonds Invest GmbH zum 30. September 2022

Angaben gem. § 101 (2) Nr. 5 KAGB

Der Jahresbericht enthält Angaben nach §134c Abs 4 AktG, die durch Veröffentlichungen auf unserer Homepage insbesondere unter dem Link <https://new.siemens.com/de/de/produkte/fuer-den-privathaushalt/investmentfonds/rechtliche-hinweise.html> ergänzt werden.

Im Einzelnen finden sich in der Rubrik „Nachhaltigkeitsinformationen“ das Principal Adverses Sustainability Impact Statement mit Informationen der wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen sowie in der Rubrik „Grundsätze der Mitwirkungspolitik“ Angaben zur Ausübung von Aktionärsrechten.

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, 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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
Siemens Euroinvest Aktien

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299003JABM3AY8XIG13

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

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

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

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



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

Im Rahmen des ESG-Ansatzes werden beim Fondsmanagement negative Ausschlusskriterien (Negativselektion) herangezogen. Der Investitionsansatz stellt einen holistischen Ansatz dar. Für die Ausschlusskriterien werden E-, S- und G-Faktoren berücksichtigt. Analyseseitig werden Ausschlusskriterien angewendet. Die Siemens Fonds Invest GmbH arbeitet in diesem Zusammenhang mit dem ESG-Dienstleister The Value Group Sustainability GmbH zusammen.

Die negativen Ausschlusskriterien werden im Fondsmanagement wie folgt berücksichtigt: Bei der ESG-Analyse werden im ersten Schritt die Kriterien des United Nations Global Compact (<https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission/principles>) sowie des Gemeinsamen Mindeststandards zur Zielmarktbestimmung (<https://www.bvi.de/service/muster-und-arbeitshilfen/mindeststandard-zur-zielmarktbestimmung/>) herangezogen.

Unternehmen werden dahingehend bewertet, ob

- sie in den Geschäftsfeldern Kohle (>30% Umsatz), geächteter Waffen (0%), konventioneller Waffen (5%) oder Tabak (0% Anbau und Produktion, 5% Handel) tätig sind und/oder
- gegen sie nachweislich schwerwiegende, systematische und/oder dauerhafte Kontroversen im Zusammenhang mit Arbeitsnormen (einschließlich ausbeuterischer Kinderarbeit) und Menschenrechten, Umwelt bzw. Korruption (einschließlich Erpressung und Bestechung) vorliegen.

Länder werden dahingehend bewertet, ob sie

- das Klima-Übereinkommen von Paris (COP-21) nicht ratifiziert haben und/oder
- gemäß dem aktuellen Freedom House-Rating nicht als „frei“ eingestuft werden (Demokratie) und/oder
- gesetzlich nicht an den Atomwaffensperrvertrag gebunden sind bzw. gegen diesen verstoßen.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Das Finanzprodukt war zum Ende des Berichtszeitraums mit 90,9% des Wertpapiervermögens in Titel investiert, die den beworbenen Merkmalen entsprechen.

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

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?** Noch nicht relevant
- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar, da mit dem Produkt keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.

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.

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

Nicht anwendbar, da mit dem Produkt keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar, da mit dem Produkt keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.

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:

Nicht anwendbar, da mit dem Produkt keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.

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

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

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



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

Unsere ESG Policy berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch das von uns im Rahmen des Fondsmanagements verwendete ESG-Bewertungssystem. Dieses System kombiniert negative Ausschlusskriterien und den Best-in-Class-Ansatz. Identifizierte Ausschlüsse werden in einem Anlagegrenzprüfungs-System hinterlegt.

PAIs mit Bezug zu den Ausschlusskriterien:

PAI	Ausschlusskriterium
I.1. Treibhausgasemissionen Scope 1-Treibhausgasemissionen Treibhausgasemissionen Scope 2-Treibhausgasemissionen Treibhausgasemissionen Scope 3 -Treibhausgasemissionen Treibhausgasemissionen Total GHG I.2. CO2-Fußabdruck I.3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird I.4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind I.5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen – Konsum und Produktion I.6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Kohle
I.10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Konventionelle Waffen Kontroverse Waffen Tabak Kontroversen (Arbeitsnormen, Menschenrechte, Umwelt, Korruption)
I.14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Kontroverse Waffen
I.15. THG-Emissionsintensität	Klima-Übereinkommen von Paris (COP-21)
II.2 Emissionen von Luftschadstoffen	Kohle
III.2 Unfallquote	Kontroversen (Arbeitsnormen)

Die Messung der nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte im Einzelnen mittels folgender Indikatoren:

- a) Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- b) Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- c) Emissionen von Luftschadstoffen

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01.06.2022 – 31.05.2023

Rang	Größte Investitionen	In % der Vermögenswerte
1	Siemens Qual. & Divid. Europa Inhaber-Anteile	9,33%
2	Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	3,81%
3	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	3,73%
4	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	3,62%
5	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	3,48%
6	Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	2,96%
7	ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	2,57%
8	Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	2,30%
9	TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	1,80%
10	Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	1,73%
11	SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	1,53%
12	HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	1,36%
13	Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	1,24%
14	Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	1,11%
15	Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	1,06%

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Dieser Fonds war am 31.05.2023 zu 90,9% des Wertpapiervermögens nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Ausschlusskriterien laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

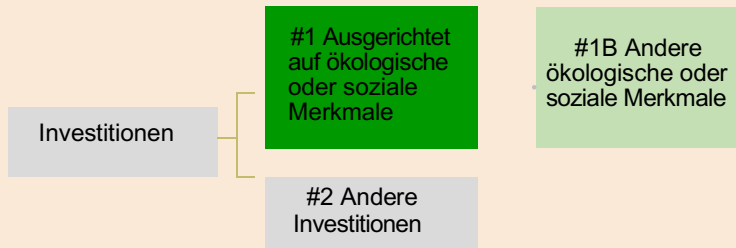
Der Fonds war wie folgt investiert:

Investitionen:

#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 87,0%

#2 Andere Investitionen 13,0%

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.

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

ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermittelnd darauf hin, dass andere Tätigkeiten wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten und 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 Aktien



- Gesundheitswesen 17,7%
- Nicht-Basiskonsumgüter 17,1%
- Industrieunternehmen 14,9%
- Basiskonsumgüter 13,0%
- Finanzunternehmen 13,0%
- Informationstechnologie 10,3%
- Übrige 14,0%



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

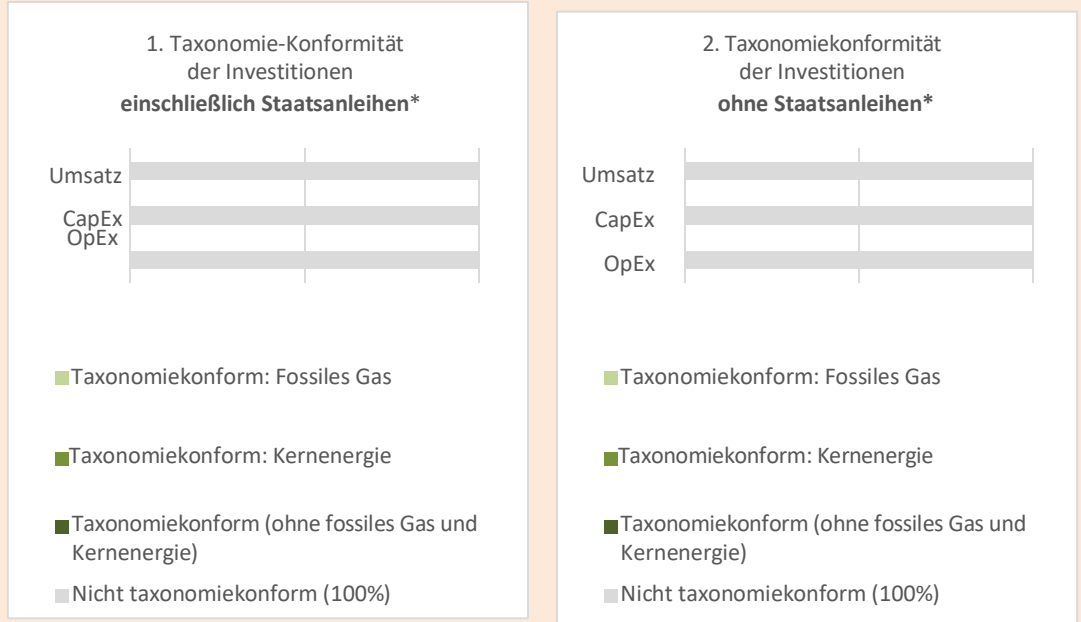
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹ investiert?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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.

axonomiekonforme
 ätigkeiten,
 usgedrückt durch den
 anteil der:
Umsatzerlöse, die die
 egenwärtige
 Umweltfreundlich-
 eit“ der Unterneh-
 ren, in die investiert
 ird, widerspiegeln
Investitionsausgaben
 CapEx), die die
 umweltfreundlichen, für
 en Übergang zu einer
 rünen Wirtschaft
 relevanten Investitionen
 er Unternehmen, in die
 uestiert wird,
 ufzeigen
Betriebsausgaben
 OpEx), die die
 umweltfreundlichen
 erieblichen Aktivitäten
 er Unternehmen, in die
 uestiert wird,
 iderspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomeikonformen 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 nicht relevant




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

Nicht anwendbar, da mit dem Produkt keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar, da mit dem Produkt keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.

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



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

Unter #2 Andere Investitionen fielen Positionen, für welche keine PAI- und ESG-Bewertungen vorliegen sowie welche durch ein neu aufgetretenes Ausschlusskriterium nicht mehr unter #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale eingeordnet werden können. Bei Ratingveränderungen oder neu aufgetretenen Kontroversen werden Portfoliopositionen laufend analysiert, überprüft und bei Vorliegen eines Ausschlussgrundes ein Engagement- Prozess gestartet. Für die ausgewählten Titel führt The Value Group Sustainability GmbH im Auftrag der Siemens Fonds Invest GmbH Dialoge durch. Wird innerhalb einer Engagement- Periode von bis zu 12 Monaten keine erkennbare Verbesserung erzielt, wird die Position innerhalb von weiteren 12 Monaten veräußert. Der Fonds kann Cash und Cash-Äquivalente halten.

Diese den verbleibenden Teil dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (EU-Taxonomie), die ökologischen oder sozialen Merkmale Eigenschaften im Sinne der Offenlegungsverordnung oder sonstige ESG-Eigenschaften. Die Quote unter #2 Andere Investitionen liegt stets unter 25% und kann zum Beispiel Cash und Derivate enthalten.



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

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

Die Stimmrechtsgrundsätze orientieren 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 sollen eine angemessene und situationsgerechte Entscheidung über Beschlussvorschläge für die Hauptversammlungen ermöglichen. Sie werden regelmäßig überprüft und – soweit erforderlich – an aktuelle Entwicklungen angepasst.

Die Siemens Fonds Invest GmbH stimmt global für alle Unternehmen ab. Grundsätzlich werden bei allen Abstimmungen in Nordamerika und in Europa Nachhaltigkeitsthemen berücksichtigt. Die Ergebnisse der Abstimmungen werden halbjährlich nach Regionen kumuliert auf unserer Website veröffentlicht und sind somit für jeden einsehbar. Die Siemens Fonds Invest GmbH sieht in der Regel von einer Präsenz auf den Hauptversammlungen aufgrund der damit verbundenen Kosten ab und übermittelt ihre Stimmen in elektronischer Form. Auf ausgewählte Hauptversammlungen können 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 erfolgt 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 1-6, 10, 14-15, Emissionen von Luftschadstoffen und Unfallquote in unser internes Überwachungssystem. Verstöße gegen die UN Global Compact (UNGC)-Prinzipien sowie die Beteiligung an bestimmten Geschäften und Verhaltensweisen zum Ausschluss von Titeln aus dem Investitionsuniversum.



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

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

München, den 19. September 2023
Siemens Fonds Invest GmbH
Die Geschäftsführung

I Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Siemens Fonds Invest GmbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Siemens Euroinvest Aktien - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2022 bis zum 31. Mai 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2022 bis zum 31. Mai 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes 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 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 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" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Siemens Fonds Invest GmbH 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 zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Siemens Fonds Invest GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht 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 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 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 u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Siemens Fonds Invest GmbH 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

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern

resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts 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, 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 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 Siemens Fonds Invest GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Siemens Fonds Invest GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts 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 Siemens

Fonds Invest GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht 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 Siemens Fonds Invest GmbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht 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 u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 22. September 2023

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Braun
Wirtschaftsprüferin

Artl
Wirtschaftsprüfer

Management und Verwaltung

ISIN	DE0009772582
WKN	977258
Gesellschaft:	Siemens Fonds Invest GmbH
Rechtsform:	GmbH
Sitz:	Otto-Hahn-Ring 6, 81739 München, Telefon: 089 7805-1067
Handelsregister:	Amtsgericht München / HRB 15 49 84
Gründung:	Gegründet am 08.03.2004, übernahm die Gesellschaft am 01.04.2005 das Wertpapierfondsgeschäft und die Firmierung der seit dem 22.10.1992 bestehenden Siemens Kapitalanlagegesellschaft mbH. Seit dem 16.07.2013 firmiert die Gesellschaft unter Siemens Fonds Invest GmbH.
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am 30.09.2022:	3.000.000 Euro
Eigenmittel nach Feststellung Jahresabschluss am 30.09.2022:	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 Nermann, 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:	Ernst & Young Aktiengesellschaft, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Steuerberatungsgesellschaft, Eschborn/Frankfurt am Main
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)

© 2023 Siemens Fonds Invest GmbH, München

