

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## H&H Stiftungsfonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2024

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. November 2023 bis 31. Oktober 2024

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds ist insbesondere an den Bedürfnissen von Stiftungen und gemeinnützigen Investoren ausgerichtet, deckt aber zugleich die Anlageziele weiterer defensiv orientierter Anlegergruppen ab. Zwei strategische Anlageziele stehen dabei im Vordergrund: die Erzielung laufender Erträge und der langfristige Vermögenserhalt. Der Fonds berücksichtigt bei seinen Investitionsentscheidungen auch Kriterien der nachhaltigen Kapitalanlage. Das OGAW-Sondervermögen setzt sich zu mindestens 60 % aus Geldmarktinstrumenten, Bankguthaben, Schuldverschreibungen und Anteilen an Rentenfonds zusammen. Bis zu 40 % des Wertes des Fonds dürfen in Aktien und Anteilen an Aktienfonds angelegt werden. Die Ausschüttungen werden jährlich vorgenommen. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088).

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.10.2024		31.10.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	42.114.861,34	54,61	35.240.753,98	52,83
Aktien	24.788.999,99	32,14	22.396.068,84	33,58
Fondsanteile	5.255.405,59	6,81	6.110.419,18	9,16
Optionen	-83.080,56	-0,11	-10.539,02	-0,02
Bankguthaben	4.968.768,57	6,44	2.709.891,46	4,06
Zins- und Dividendenansprüche	638.923,36	0,83	538.304,27	0,81
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-564.619,69	-0,73	-285.252,31	-0,43
Fondsvermögen	77.119.258,60	100,00	66.699.646,40	100,00

## Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

Im Jahr 2023 haben die wichtigsten Zentralbanken die Leitzinsen nicht weiter erhöht. Die amerikanisch Notenbank Fed stoppte ihre Zinserhöhungen im Juli, die Europäische Zentralbank im September 2023. Somit versprach das Jahr 2024 ganz im Zeichen einer geldpolitischen Lockerung zu stehen. Die Finanzmärkte erwarteten diesen geldpolitischen Kurswechsel und gingen davon aus, dass dieser bereits im ersten Quartal eintreten und sehr signifikant ausfallen würde. Neben den erwarteten Zinssenkungen ging es im Jahr 2024 um Themen wie das Superwahljahr oder die Entwicklung beim Thema Künstliche Intelligenz (KI). Die US-Wirtschaft wuchs im vierten Quartal 2023 stärker als erwartet, und die Umfragedaten des zusammengesetzten Einkaufsmanagerindex (EMI) blieben fest im expansiven Bereich, was die Stimmung der Anlegerinnen und Anleger verbesserte. Auch die makroökonomischen Daten aus anderen Teilen der Welt zeigten ermutigende Anzeichen, was die Aussicht auf eine sanfte Landung weiter unterstützte. So haben viele Gewinner des Jahres 2023 auch in 2024 ihren positiven Trend fortgesetzt. Die Tech-Aktien, vor allem aus den USA, sind so weiter angestiegen und die Small- und Mid-Caps sind weiter zurückgeblieben. In den USA ist auch der Blick auf die Entwicklung der Sektoren spannend. So haben die Halbleiter- und Technologieaktien weiter zugelegt und den gesamten Markt nach oben gezogen. Die schon geringe Marktbreite hat damit weiter abgenommen. Im ersten Quartal 2024 erreichten die Neuemissionen von Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating (IG) ein Rekordniveau. Die Risikoaufschläge bei Unternehmensanleihen engten sich weiter ein. Während die wichtigsten Anlageklassen in den ersten Monaten des Berichtszeitraumes eine positive Wertentwicklung zeigten, kam es dennoch zu Ausschlägen bei der Volatilität und zu schnellen Trendänderungen am Markt, ausgelöst durch zunehmende makroökonomische und geopolitische Unsicherheiten. Die Veränderung der makroökonomischen Rahmenbedingungen spiegelte sich auch in den Markterwartungen für Zinssenkungen wider: Die Zahl der für 2024 erwarteten Zinssenkungen in den USA ging von sechs bis sieben Senkungen Ende 2023 auf insgesamt nur noch drei Zinssenkungen ab dem Sommer zurück. Die Bank of Japan (BoJ) erhöhte erstmals seit fast 20 Jahren die Zinsen und beendete damit eine acht Jahre andauernde Negativzinspolitik. Das führte zu Faktorrotationen am Markt, einer sprunghaft angestiegenen Volatilität, zu sinkenden Renditen von Staatsanleihen sowie zu einem Rückgang von Carry-Trades, die mit dem Yen verbunden sind. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte im September zum zweiten Mal (nach der Sitzung im Juni) ihren Leitzins um 25 BP auf 3,50 Prozent. Im September folgte die Fed dem Beispiel einer wachsenden Zahl von Zentralbanken, die bereits mit Zinssenkungen auf die Normalisierung der Inflation reagiert hatten. Mit einer Senkung um 50 Basispunkte passte die Fed ihre Geldpolitik proaktiv an die aktuelle Inflations- und Arbeitsmarktentwicklung in den USA an. Dies sorgte für eine ausgeprägte Rally an den globalen Rentenmärkten und insbesondere bei US-Anleihen mit kurzen und mittleren Laufzeiten für deutlich niedrigere Renditen. Bei langen Laufzeiten war der Renditerückgang weniger stark ausgeprägt, sodass die US-Zinsstrukturkurve (zehn Jahre vs. zwei Jahre) im September zum ersten Mal seit 2022 wieder eine positive Steigung aufwies. Ende September setzte ein Run auf deutsche Bundesanleihen ein. Die Renditen 10-jähriger Laufzeiten steuerten in diesem Zuge in hohem Tempo auf die 2,0%-Marke zu. Ohne größere Auswirkungen an den Märkten blieb das Superwahljahr. Eine der wenigen Ausnahmen waren die zum Teil klaren Rückgänge bei französischen Aktien, als Präsident Macron direkt nach dem schwachen Ergebnis der Europa-Wahl kurzfristig Neuwahlen ankündigte. Das Erstarken der extremen Rechten trieb die Renditen französischer Staatsanleihen in die Höhe, da sich die Anleger über die Aussicht auf eine Verschlechterung der Haushaltslage des Landes Sorgen machten. Das Portfolio des H&H Stiftungsfonds konnte im Kontext des anfangs eher seitwärts gerichteten Rentenmarktes zuletzt von den global rückläufigen Renditen und den daraus folgenden positiven Durationserträgen profitieren. Im Rahmen einer hohen Emissionstätigkeit bei Investment-Grade-Bonds hat das Management erfolgreich an Neuemissionen teilgenommen, unter anderem bei Namen wie Sandoz , Allianz, Huhtamaeki , Stryker , AstraZeneca, Booking , Linde , ABB Finance, Kering, Solvay oder Novo Nordisk, Reckitt Benckiser , American Tower, Schneider Electric , Siemens oder auch Kraft Heinz. In der Regel wurden in 2024 fällige, niedrigverzinsten Anleihen aus den Vorjahren zur Wiederanlage in höherverzinsten Anleihen genutzt. So wurden z.B. eine 0,125% Royal Bank of Canada aus 2019, 0,875% HSBC Holding aus 2016, 0,625% Procter Gamble aus 2018, 1,5% Abertis aus 2019 oder eine 0,875% Nykredit aus 2019 im Berichtszeitraum regulär zurückgezahlt. Aufgrund der Struktur des H&H Stiftungsfonds konnte auch im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Ausschüttung von 3,10 EUR je Anteil für die Anteilsklassen A und B, sowie ein konstanter Ertrag von 3,00 EUR für die Anteilsklassen C und P erwirtschaftet werden, die im Dezember 2024 an die Investoren ausgekehrt wird.

# Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

## Wesentliche Risiken

### Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

### Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

### Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

## Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

### Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

### Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

### Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

# Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

## Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. November 2023 bis 31. Oktober 2024)<sup>1</sup>.

Anteilklasse A: +11,01%

Anteilklasse B: +11,41%

Anteilklasse P: +9,96%

Anteilklasse C: +10,08%

<sup>1</sup>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.

# Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

## Vermögensübersicht zum 31.10.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>77.691.966,08</b>	<b>100,74</b>
1. Aktien	24.218.028,12	31,40
Australien	289.279,89	0,38
Belgien	355.150,00	0,46
Bundesrep. Deutschland	3.778.693,45	4,90
Dänemark	409.267,65	0,53
Finnland	364.020,00	0,47
Frankreich	2.375.194,00	3,08
Großbritannien	2.156.793,42	2,80
Irland	1.490.564,71	1,93
Italien	209.100,00	0,27
Niederlande	372.720,00	0,48
Norwegen	1.010.924,04	1,31
Schweden	321.132,34	0,42
Schweiz	2.324.488,49	3,01
USA	8.760.700,13	11,36
2. Anleihen	42.013.321,34	54,48
< 1 Jahr	6.731.351,57	8,73
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	13.698.321,48	17,76
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	9.817.967,84	12,73
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	7.009.595,00	9,09
>= 10 Jahre	4.756.085,45	6,17
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	672.511,87	0,87
CHF	570.971,87	0,74
EUR	101.540,00	0,13
4. Investmentanteile	5.255.405,59	6,81
EUR	3.991.897,53	5,18
USD	1.263.508,06	1,64
5. Derivate	-83.080,56	-0,11

Vermögensübersicht zum 31.10.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
6. Bankguthaben	4.968.768,57	6,44
7. Sonstige Vermögensgegenstände	647.011,15	0,84
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-572.707,48</b>	<b>-0,74</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>77.119.258,60</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>72.159.266,92</b>	<b>93,57</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>55.174.473,40</b>	<b>71,54</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>24.176.480,36</b>	<b>31,35</b>
Fortescue Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4		STK	25.000	8.000	0 AUD	19,170	289.279,89	0,38
Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02	CH0009002962		STK	170	80	0 CHF	1.512,000	273.913,04	0,36
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408		STK	900	600	0 CHF	540,800	518.670,08	0,67
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	100	0	30 CHF	4.097,000	436.594,20	0,57
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	8.000	3.000	0 CHF	81,580	695.481,67	0,90
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	4.000	1.200	2.000 CHF	93,800	399.829,50	0,52
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	4.000	0	0 DKK	763,100	409.267,65	0,53
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	2.400	2.400	0 EUR	164,660	395.184,00	0,51
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.500	300	1.000 EUR	289,400	434.100,00	0,56
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	600	600	400 EUR	621,200	372.720,00	0,48
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504		STK	4.000	1.700	0 EUR	72,150	288.600,00	0,37
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	8.000	0	0 EUR	44,645	357.160,00	0,46
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	14.000	6.000	0 EUR	36,930	517.020,00	0,67
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	25.000	0	0 EUR	27,820	695.500,00	0,90
Elis S.A. Actions au Porteur EO 1,-	FR0012435121		STK	21.000	7.900	0 EUR	20,800	436.800,00	0,57
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	30.000	10.000	0 EUR	6,970	209.100,00	0,27
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	700	0	0 EUR	228,850	160.195,00	0,21
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560		STK	4.000	1.300	0 EUR	91,500	366.000,00	0,47
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	1.300	950	500 EUR	344,250	447.525,00	0,58
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	900	900	500 EUR	470,200	423.180,00	0,55
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296		STK	6.000	2.000	0 EUR	14,680	88.080,00	0,11
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	3.000	3.000	2.000 EUR	97,110	291.330,00	0,38
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	700	300	0 EUR	237,700	166.390,00	0,22
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	3.100	1.100	1.000 EUR	178,400	553.040,00	0,72
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961		STK	27.000	10.000	0 EUR	10,220	275.940,00	0,36
Syensqo S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0974464977		STK	5.000	7.200	2.200 EUR	71,030	355.150,00	0,46
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	8.000	14.000	12.000 EUR	29,170	233.360,00	0,30
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	4.000	4.000	2.500 EUR	102,700	410.800,00	0,53
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	5.000	2.400	0 GBP	110,420	653.991,95	0,85
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63		STK	11.000	0	0 GBP	13,925	181.443,97	0,24

# Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
					Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge			
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	12.000	6.500	0	GBP 46,840	665.813,79	0,86
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	11.700	0	0	GBP 47,300	655.543,71	0,85
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	30.000	14.000	0	NOK 189,050	473.667,07	0,61
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	NO0012470089		STK	41.000	8.000	0	NOK 156,900	537.256,97	0,70
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	12.400	0	0	SEK 300,800	321.132,34	0,42
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	1.300	985	200	USD 478,080	572.550,90	0,74
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	5.500	1.600	0	USD 171,110	866.978,35	1,12
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033		STK	4.600	700	0	USD 138,110	585.265,78	0,76
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	2.900	0	0	USD 113,100	302.155,69	0,39
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	2.700	0	0	USD 99,910	248.509,44	0,32
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	10.000	1.600	0	USD 54,770	504.560,11	0,65
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	1.300	1.300	4.500	USD 65,310	78.215,57	0,10
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039		STK	3.000	0	4.200	USD 93,710	258.986,64	0,34
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	100	600	1.400	USD 245,660	22.631,05	0,03
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006		STK	2.200	0	1.100	USD 245,730	498.024,87	0,65
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	300	900	600	USD 829,740	229.315,52	0,30
Intl Flavors & Fragrances Inc. Registered Shares DL -,125	US4595061015		STK	2.100	0	0	USD 99,430	192.356,52	0,25
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	1.400	540	0	USD 503,840	649.816,67	0,84
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	3.200	0	0	USD 159,860	471.259,33	0,61
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035		STK	4.000	1.300	0	USD 134,180	494.444,96	0,64
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	1.600	520	0	USD 456,150	672.353,75	0,87
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	5.500	800	0	USD 89,250	452.210,96	0,59
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.600	240	400	USD 406,350	598.949,79	0,78
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	3.000	2.300	1.000	USD 166,080	458.995,85	0,60
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	4.000	0	0	USD 28,300	104.283,74	0,14
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	3.400	0	0	USD 165,180	517.376,32	0,67
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	1.000	1.000	0	USD 291,370	268.420,08	0,35
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	9.000	0	0	USD 42,130	349.304,47	0,45
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	3.200	0	0	USD 96,200	283.592,81	0,37
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK	800	1.800	2.700	USD 215,850	159.078,77	0,21
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009		STK	3.100	0	0	USD 121,780	347.782,59	0,45

# Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
							<b>EUR</b>	<b>30.427.021,17</b>	<b>39,45</b>
0,0000 % HOCN AG SF-FLR Anl. 2017(23/Und.)	CH0391647986		CHF	100	0	0 %	5,400	5.754,48	0,01
4,5000 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)	DE000AAR0355		EUR	200	0	0 %	100,920	201.840,00	0,26
1,2500 % AbbVie Inc. EO-Notes 2019(19/31)	XS2055647213		EUR	100	0	0 %	88,745	88.745,00	0,12
4,2500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1180651587		EUR	300	0	0 %	100,020	300.060,00	0,39
4,1250 % American Tower Corp. EO-Notes 2023(23/27)	XS2622275886		EUR	300	100	0 %	102,386	307.158,00	0,40
4,6250 % American Tower Corp. EO-Notes 2023(23/31)	XS2622275969		EUR	200	0	0 %	106,484	212.968,00	0,28
1,5000 % Aroundtown SA EO-Anleihe 2019(19/26)	XS1843435501		EUR	100	0	0 %	96,739	96.739,00	0,13
2,8750 % Aroundtown SA EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	XS2027946610		EUR	300	0	0 %	77,879	233.637,00	0,30
0,6250 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2023872174		EUR	200	0	0 %	98,060	196.120,00	0,25
4,5960 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(25/Und.)	XS1140860534		EUR	300	200	0 %	100,807	302.421,00	0,39
3,6250 % AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2593105393		EUR	400	400	0 %	101,971	407.884,00	0,53
5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2432941693		EUR	100	0	0 %	87,535	87.535,00	0,11
2,4580 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0203470157		EUR	100	0	0 %	93,376	93.376,00	0,12
3,3750 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(26)	XS2607350985		EUR	200	0	0 %	101,207	202.414,00	0,26
3,1250 % BASF SE MTN v.2022(2022/2028)	XS2491542374		EUR	200	200	0 %	100,930	201.860,00	0,26
1,0000 % Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/36)	XS2281343686		EUR	200	0	0 %	72,656	145.312,00	0,19
3,5190 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2024(24/31)	XS2763026395		EUR	300	300	0 %	100,901	302.703,00	0,39
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472		EUR	100	0	0 %	99,034	99.034,00	0,13
4,0000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/26)	XS2555218291		EUR	200	100	0 %	102,178	204.356,00	0,26
1,8740 % British Telecommunications PLC EO-FLR Securities 2020(25/80)	XS2119468572		EUR	300	0	0 %	98,441	295.323,00	0,38
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104909		EUR	300	0	0 %	99,975	299.925,00	0,39
5,6250 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2022(22/27)	XS2495084621		EUR	200	0	0 %	105,961	211.922,00	0,27
6,5000 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 22(27/32)	DE000CZ45W81		EUR	200	0	0 %	106,933	213.866,00	0,28
1,6250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 22(22/25)	XS2517103250		EUR	100	0	0 %	99,040	99.040,00	0,13
0,8750 % Covestro AG Medium Term Notes v.20(25/26)	XS2188805688		EUR	200	0	0 %	97,630	195.260,00	0,25
1,2500 % CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2168478068		EUR	200	0	0 %	96,780	193.560,00	0,25
3,2000 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/31)	FR001400SHQ2		EUR	400	400	0 %	100,480	401.920,00	0,52
3,8750 % Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/26)	DE000A351ZR8		EUR	400	0	0 %	101,734	406.936,00	0,53
3,7500 % Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/29)	DE000A351ZS6		EUR	100	0	0 %	103,565	103.565,00	0,13
2,0000 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2022/2048)	DE000A3MQQV5		EUR	200	0	0 %	94,575	189.150,00	0,25
2,9310 % Deutsche Postbank Fdg Trust I EO-FLR Tr.Pref.Sec.04(10/Und.)	DE000A0DEN75		EUR	600	0	0 %	83,914	503.484,00	0,65
0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1732232340		EUR	100	0	0 %	99,720	99.720,00	0,13
3,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1991114858		EUR	200	0	0 %	98,775	197.550,00	0,26
2,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2391403354		EUR	200	100	0 %	89,092	178.184,00	0,23

# Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,0000 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1253 23(26)	DE000A3MQUY1		EUR	200	0	0 %	100,462	200.924,00	0,26
1,7000 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2020(25/80)	PTEDPLOM0017		EUR	100	0	0 %	98,465	98.465,00	0,13
1,8750 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2021(21/82)	PTEDPYOM0020		EUR	200	0	0 %	90,624	181.248,00	0,24
1,8750 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2021(26/81)	PTEDPROM0029		EUR	200	0	0 %	97,063	194.126,00	0,25
1,1250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(24/79)	XS2035564975		EUR	200	0	0 %	100,000	200.000,00	0,26
2,1250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.21(32/81)	XS2381277008		EUR	100	0	0 %	84,065	84.065,00	0,11
3,8750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 22(22/29)	XS2531420656		EUR	300	200	0 %	103,226	309.678,00	0,40
1,8750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(21/Und.)	XS2312746345		EUR	200	0	0 %	86,820	173.640,00	0,23
1,5000 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)	FR0014000RR2		EUR	100	0	0 %	91,437	91.437,00	0,12
0,2500 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2021(21/31)	XS2297177664		EUR	200	0	0 %	88,091	176.182,00	0,23
3,0000 % Essity Capital B.V. EO-Med.-Term Nts 2022(22/26)	XS2535484526		EUR	300	100	0 %	100,062	300.186,00	0,39
1,3750 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81)	DE000A3E5VWW4		EUR	100	0	0 %	95,065	95.065,00	0,12
0,6250 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS2085608326		EUR	100	0	0 %	97,577	97.577,00	0,13
4,7500 % Finnair Oyj EO-Notes 2024(24/29)	FI4000571260		EUR	200	200	0 %	100,174	200.348,00	0,26
2,1250 % Fraport AG Fm.Airport.Ser.AG IHS v.2020 (2027/2027)	XS2198879145		EUR	200	100	0 %	97,814	195.628,00	0,25
0,6250 % Fresenius Medical Care KGaA MTN v.2019(2026/2026)	XS2084497705		EUR	200	100	0 %	95,449	190.898,00	0,25
3,8750 % Fresenius Medical Care KGaA MTN v.2022(2027/2027)	XS2530444624		EUR	300	0	0 %	102,344	307.032,00	0,40
3,6250 % G City Europe Ltd. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2338530467		EUR	100	0	0 %	71,568	71.568,00	0,09
3,9070 % General Mills Inc. EO-Notes 2023(23/29)	XS2605914105		EUR	100	0	0 %	102,871	102.871,00	0,13
0,6250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2019(25)	XS2078696866		EUR	200	0	0 %	99,211	198.422,00	0,26
6,7500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2630524986		EUR	300	0	0 %	102,905	308.715,00	0,40
3,0000 % GSK Capital B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/27)	XS2553817680		EUR	200	0	0 %	100,586	201.172,00	0,26
3,3750 % Hannover Rück SE Sub.-FLR-Bonds.v.14(25/unb.)	XS1109836038		EUR	200	0	0 %	99,844	199.688,00	0,26
1,1250 % Heimstaden Bostad AB EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2105772201		EUR	100	0	0 %	97,301	97.301,00	0,13
0,0000 % Hemsó Treasury Oyj EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2281473111		EUR	100	0	0 %	90,192	90.192,00	0,12
2,6250 % Henkel AG & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2027)	XS2530219349		EUR	200	0	0 %	99,929	199.858,00	0,26
0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2021(21/30)	XS2384273715		EUR	100	0	0 %	84,782	84.782,00	0,11
0,6250 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2021(32/33)	XS2286442186		EUR	200	0	0 %	79,010	158.020,00	0,20
4,2500 % Huhtamäki Oyj EO-Notes 2022(22/27)	FI4000523550		EUR	200	0	0 %	101,880	203.760,00	0,26
5,1250 % Huhtamäki Oyj EO-Notes 2023(23/28)	FI4000562202		EUR	100	100	0 %	105,758	105.758,00	0,14
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2056730323		EUR	100	0	0 %	99,745	99.745,00	0,13
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679		EUR	100	0	0 %	99,376	99.376,00	0,13
4,8750 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(26/27)	XS2554746185		EUR	100	0	0 %	103,525	103.525,00	0,13
1,1250 % ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 2018(25)	XS1771838494		EUR	100	0	0 %	99,488	99.488,00	0,13
3,3750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/27)	XS2583741934		EUR	200	0	0 %	101,141	202.282,00	0,26
1,2500 % Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 2019(19/26)	XS2063268754		EUR	200	0	0 %	96,358	192.716,00	0,25

# Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,8750 % IPSOS S.A. EO-Obl. 2018(18/25)	FR0013367174		EUR	200	0	0 %	99,446	198.892,00	0,26
0,5000 % Kellanova Co. EO-Notes 2021(21/29)	XS2343510520		EUR	300	300	0 %	89,733	269.199,00	0,35
3,6250 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/27)	FR001400KHZ0		EUR	200	200	0 %	101,738	203.476,00	0,26
3,3750 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/33)	FR001400G412		EUR	100	100	0 %	97,986	97.986,00	0,13
3,3750 % Kerry Group Financial Services EO-Medium-Term Nts 2024(24/33)	XS2896495814		EUR	200	200	0 %	99,741	199.482,00	0,26
3,2500 % Knorr-Bremse AG MTN v.2022(2027/2027)	XS2534891978		EUR	300	0	0 %	100,901	302.703,00	0,39
3,0000 % Knorr-Bremse AG MTN v.2024(2029/2029)	XS2905504671		EUR	400	400	0 %	99,743	398.972,00	0,52
2,0000 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts.2020(20/30)	XS2149379211		EUR	100	0	0 %	94,140	94.140,00	0,12
3,1250 % L'Oréal S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/25)	FR001400HX73		EUR	500	200	0 %	100,054	500.270,00	0,65
2,6250 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2022(28)	FR001400CN47		EUR	300	100	0 %	98,443	295.329,00	0,38
0,8750 % LEG Immobilien SE Medium Term Notes v.19(19/27)	DE000A254P51		EUR	100	0	0 %	93,995	93.995,00	0,12
4,1500 % Medtronic Inc. EO-Notes 2024(24/43)	XS2834367992		EUR	300	300	0 %	104,306	312.918,00	0,41
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	XS2218405772		EUR	100	0	0 %	96,908	96.908,00	0,13
0,1250 % Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Notes 21(28/28)	XS2287624584		EUR	100	0	0 %	90,092	90.092,00	0,12
4,6560 % Mowi ASA EO-FLR Notes 2020(23/25)	NO0010874050		EUR	100	0	0 %	100,257	100.257,00	0,13
1,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.20(30/41)	XS2221845683		EUR	300	0	0 %	85,923	257.769,00	0,33
0,7500 % Neste Oyj EO-Notes 2021(21/28)	FI4000496286		EUR	200	0	0 %	92,180	184.360,00	0,24
3,0000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2022(28/28)	XS2555196463		EUR	300	0	0 %	102,001	306.003,00	0,40
0,2500 % New York Life Global Funding EO-Med.-Term Nts 2020(27)	XS2107435617		EUR	200	0	0 %	94,558	189.116,00	0,25
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS1960685383		EUR	100	0	0 %	98,522	98.522,00	0,13
1,1250 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/25)	XS1974922442		EUR	100	0	0 %	99,060	99.060,00	0,13
3,2500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/31)	XS2820455678		EUR	500	500	0 %	101,586	507.930,00	0,66
1,5000 % Orsted A/S EO-FLR Notes 21(21/21) Reg.S	XS2293075680		EUR	200	0	0 %	83,589	167.178,00	0,22
3,6250 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2591026856		EUR	300	0	0 %	100,750	302.250,00	0,39
3,2500 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2023(23/26)	XS2617256065		EUR	300	0	0 %	100,914	302.742,00	0,39
0,5000 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2021(21/32)	XS2296204444		EUR	200	100	0 %	80,784	161.568,00	0,21
1,5390 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/28)Reg.S	XS2211183244		EUR	200	0	0 %	93,025	186.050,00	0,24
2,0310 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/32)Reg.S	XS2211183756		EUR	200	0	0 %	86,225	172.450,00	0,22
4,1250 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(25/25)	FR001400E904		EUR	200	0	0 %	100,715	201.430,00	0,26
3,6250 % Reckitt Benckiser Treas. Serv. EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2681383662		EUR	300	0	0 %	102,129	306.387,00	0,40
3,6250 % Reckitt Benckiser Treas. Serv. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2842083235		EUR	400	400	0 %	102,250	409.000,00	0,53
0,0000 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium Term Nts 2021(21/25)	XS2333391303		EUR	200	0	0 %	98,470	196.940,00	0,26
3,5000 % RWE AG FLR-Sub.Anl. v.2015(2025/2075)	XS1219499032		EUR	200	0	0 %	99,911	199.822,00	0,26
2,5000 % RWE AG Medium Term Notes v.22(25/25)	XS2523390271		EUR	200	0	0 %	99,715	199.430,00	0,26
4,2200 % Sandoz Finance B.V. EO-Notes 2023(23/30)	XS2715940891		EUR	400	400	0 %	104,040	416.160,00	0,54
3,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2022(22/27)	FR001400DT99		EUR	200	0	0 %	101,234	202.468,00	0,26

# Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		Zugänge	Abgänge			
3,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	FR001400JIT3		EUR	200	0	0 %	101,466	202.932,00	0,26
3,1250 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	FR001400F703		EUR	300	100	0 %	101,120	303.360,00	0,39
3,0000 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2024(24/30)	FR001400SCY7		EUR	300	300	0 %	99,913	299.739,00	0,39
4,2500 % Securitas Treasury Ireland DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2607381436		EUR	200	100	0 %	102,404	204.808,00	0,27
3,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2024(28/28)	XS2769892519		EUR	300	300	0 %	100,975	302.925,00	0,39
2,2500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Nts 2022(25/25)	XS2526839175		EUR	300	0	0 %	99,725	299.175,00	0,39
1,7500 % Sixt SE MTN v.2020(2024/2024)	DE000A3H2UX0		EUR	100	0	0 %	99,810	99.810,00	0,13
0,7500 % Sodexo S.A. EO-Notes 2020(20/25)	XS2163320679		EUR	300	100	0 %	98,886	296.658,00	0,38
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	750	0	0 %	112,382	843.027,95	1,09
0,6250 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2265360359		EUR	100	0	0 %	84,010	84.010,00	0,11
4,0000 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2629062568		EUR	300	0	0 %	101,162	303.486,00	0,39
0,2500 % Stryker Corp. EO-Notes 2019(19/24)	XS2087622069		EUR	300	0	0 %	99,750	299.250,00	0,39
3,3750 % Stryker Corp. EO-Notes 2023(23/28)	XS2732952838		EUR	400	400	0 %	101,543	406.172,00	0,53
6,4450 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	200	0	0 %	95,310	190.620,00	0,25
1,2500 % Symrise AG Anleihe v.2019(2025/2025)	DE000SYM7720		EUR	250	100	0 %	97,945	244.862,50	0,32
2,2500 % Talanx AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(27/47)	XS1729882024		EUR	300	0	0 %	95,610	286.830,00	0,37
4,0000 % Talanx AG MTN v.2022(2029/2029)	XS2547609433		EUR	100	0	0 %	103,879	103.879,00	0,13
3,2500 % Temasek Financial (I) Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2586779782		EUR	200	0	0 %	100,924	201.848,00	0,26
0,6250 % Teréga S.A.S. EO-Obl. 2020(20/28)	FR0013486834		EUR	200	0	0 %	91,552	183.104,00	0,24
4,0000 % Thames Water Utilities Fin.PLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/27)	XS2576550326		EUR	100	0	200 %	77,845	77.845,00	0,10
0,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/28)	XS2058556536		EUR	200	0	0 %	92,699	185.398,00	0,24
3,2000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2022(22/26)	XS2557526006		EUR	300	100	0 %	100,417	301.251,00	0,39
1,2500 % Tornator Oy EO-Notes 2020(20/26)	FI4000442108		EUR	100	0	0 %	96,720	96.720,00	0,13
3,7500 % Tornator Oy EO-Notes 2024(31)	FI4000578216		EUR	300	300	0 %	99,808	299.424,00	0,39
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432130610		EUR	100	0	0 %	96,188	96.188,00	0,12
3,3750 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2572989650		EUR	300	100	0 %	100,479	301.437,00	0,39
1,0000 % UCB S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(21/28)	BE0002784651		EUR	100	0	0 %	92,399	92.399,00	0,12
3,3750 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2886143770		EUR	300	300	0 %	98,016	294.048,00	0,38
0,2500 % V.F. Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2123970167		EUR	100	0	0 %	86,998	86.998,00	0,11
3,0000 % Vattenfall AB EO-FLR Cap. Secs 2015(27/77)	XS1205618470		EUR	200	100	0 %	98,000	196.000,00	0,25
1,6250 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2019(26/Und.)	FR0013445335		EUR	300	0	0 %	96,479	289.437,00	0,38
2,2500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	FR00140007K5		EUR	200	100	0 %	97,941	195.882,00	0,25
2,0000 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	FR00140061X6		EUR	200	0	0 %	94,048	188.096,00	0,24
1,4960 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/26)	FR0013246733		EUR	200	0	0 %	97,402	194.804,00	0,25
1,3750 % Vilmorin & Cie S.A. EO-Obl. 2021(21/28)	FR0014002KP7		EUR	100	0	0 %	89,288	89.288,00	0,12
3,2500 % Vodafone International Fin.DAC EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	XS2560495462		EUR	200	0	0 %	101,276	202.552,00	0,26

# Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,6250 % Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	DE000A28ZQP7		EUR	100	0	0 %	96,290	96.290,00	0,12
0,8750 % Worldline S.A. EO-Obl. 2020(20/27)	FR0013521564		EUR	200	0	0 %	88,964	177.928,00	0,23
1,7500 % European Investment Bank NK-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2100001192		NOK	2.000	0	0 %	98,987	165.342,09	0,21
6,0300 % Salmar ASA NK-FLR Notes 2021(27)	NO0010980683		NOK	1.500	0	0 %	101,284	126.884,15	0,16
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>570.971,87</b>	<b>0,74</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	2.000	500	0 CHF	267,900	570.971,87	0,74
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>11.043.321,93</b>	<b>14,32</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>41.547,76</b>	<b>0,05</b>
Erlebnis Akademie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0001644565		STK	9.799	0	202 EUR	4,240	41.547,76	0,05
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>10.900.234,17</b>	<b>14,13</b>
3,2500 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2575555938		EUR	300	0	0 %	101,242	303.726,00	0,39
3,1250 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2747181969		EUR	300	300	0 %	100,869	302.607,00	0,39
3,0000 % adidas AG Anleihe v.2022(2022/2025)	XS2555178644		EUR	200	0	0 %	100,288	200.576,00	0,26
3,1250 % adidas AG Anleihe v.2022(2022/2029)	XS2555179378		EUR	200	0	0 %	100,807	201.614,00	0,26
0,7500 % Aedifica S.A. EO-Notes 2021(21/31)	BE6330288687		EUR	200	0	0 %	81,911	163.822,00	0,21
2,6000 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.)	DE000A3E5TR0		EUR	200	0	0 %	81,146	162.292,00	0,21
0,6250 % Amprion GmbH MTN v. 2021(33/2033)	DE000A3E5VX4		EUR	200	0	0 %	78,202	156.404,00	0,20
3,6250 % Amprion GmbH MTN v. 2024 (2031/2031)	DE000A383BP6		EUR	200	200	0 %	101,432	202.864,00	0,26
3,5000 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2023(23/25)	XS2631416950		EUR	300	0	0 %	100,614	301.842,00	0,39
0,3340 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2021(21/28)	XS2375844144		EUR	400	0	0 %	90,507	362.028,00	0,47
3,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2024(24/29)	XS2776511060		EUR	100	100	0 %	101,850	101.850,00	0,13
2,2500 % Branicks Group AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2388910270		EUR	300	0	0 %	61,318	183.954,00	0,24
3,1250 % Castellum AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2380124227		EUR	200	0	0 %	96,207	192.414,00	0,25
0,7000 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2019(19/31)	XS2051655095		EUR	100	0	0 %	84,548	84.548,00	0,11
0,2500 % CPPIB Capital Inc. EO-Medium-Term Notes 2021(41)	XS2287744135		EUR	250	0	0 %	63,151	157.877,50	0,20
0,6250 % Digital Dutch Finco B.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2100663579		EUR	100	0	0 %	98,403	98.403,00	0,13
1,5000 % Digital Dutch Finco B.V. EO-Notes 2020(20/30)	XS2100664114		EUR	100	0	0 %	90,025	90.025,00	0,12
1,0000 % Digital Dutch Finco B.V. EO-Notes 2020(20/32)	XS2232115423		EUR	100	0	0 %	83,374	83.374,00	0,11
3,1250 % DSB SOV EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)	XS2847684938		EUR	200	200	0 %	99,976	199.952,00	0,26

# Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,6000 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 15(25/Und.)	XS1209031019		EUR	200	0	0 %	98,995	197.990,00	0,26
1,6250 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2019(25/Und.)	FR0013431244		EUR	100	0	0 %	98,787	98.787,00	0,13
2,5000 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.21(21/28)REG.S	XS2326548562		EUR	300	0	0 %	96,722	290.166,00	0,38
3,5000 % Intrum AB EO-Med.-T. Nts 19(19/26) Reg.S	XS2034925375		EUR	400	0	0 %	74,554	298.216,00	0,39
0,6250 % Kerry Group Financial Services EO-Notes 2019(19/29)	XS2042667944		EUR	100	0	0 %	89,857	89.857,00	0,12
3,2500 % Kinopolis Group S.A. EO-Notes 2019(26)	BE0002660414		EUR	200	0	0 %	96,345	192.690,00	0,25
2,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2069101868		EUR	200	0	0 %	99,429	198.858,00	0,26
6,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2486270858		EUR	100	0	0 %	106,701	106.701,00	0,14
2,8500 % Korinklijke FrieslandCampina EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2228900556		EUR	300	0	0 %	98,904	296.712,00	0,38
3,5000 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2024(24/29)	XS2776793965		EUR	400	400	0 %	101,451	405.804,00	0,53
5,7500 % Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2250987356		EUR	300	0	0 %	98,607	295.821,00	0,38
3,2000 % Linde PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2765559443		EUR	200	200	0 %	100,533	201.066,00	0,26
3,6250 % Linde plc EO-Notes 2023(23/25)	XS2634593854		EUR	300	0	0 %	100,318	300.954,00	0,39
3,3750 % Linde plc EO-Notes 2023(23/29)	XS2634593938		EUR	400	100	0 %	101,857	407.428,00	0,53
3,4600 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Floating Rate MTN 24(29/30)	XS2886269013		EUR	400	400	0 %	100,133	400.532,00	0,52
2,6250 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2019(2026/2026)	XS1979274708		EUR	100	0	0 %	98,296	98.296,00	0,13
4,0000 % Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.)	XS1853998182		EUR	100	0	0 %	99,081	99.081,00	0,13
0,5000 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/28)	XS2168625544		EUR	100	0	0 %	92,557	92.557,00	0,12
0,4000 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/32)	XS2242633258		EUR	100	0	0 %	81,677	81.677,00	0,11
4,2500 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/26)	XS2678111050		EUR	200	0	0 %	102,054	204.108,00	0,26
4,3750 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/29)	XS2676395077		EUR	200	0	0 %	104,369	208.738,00	0,27
1,5000 % Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 2019(19/27)	XS2050968333		EUR	300	0	0 %	95,959	287.877,00	0,37
4,2500 % Solvay S.A. EO-Notes 2024(24/31)	BE6350792089		EUR	300	300	0 %	102,675	308.025,00	0,40
3,6020 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 23(26)	XS2547591474		EUR	300	100	0 %	100,834	302.502,00	0,39
2,0000 % Techem Verwaltungsges.675 mbH Sen.Notes v.20(22/25)Reg.S	XS2090816526		EUR	500	0	0 %	99,335	496.675,00	0,64
5,3750 % Techem Verwaltungsges.675 mbH Sen.Notes v.24(26/29)Reg.S	XS2767965853		EUR	200	200	0 %	100,515	201.030,00	0,26
1,3750 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2020(26/81)	XS2082429890		EUR	200	0	0 %	96,922	193.844,00	0,25
1,6250 % VGP N.V. EO-Notes 2022(22/27)	BE6332786449		EUR	100	0	0 %	95,414	95.414,00	0,12
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	100	0	0 %	99,500	99.500,00	0,13
1,3500 % WPC Eurobond B.V. EO-Notes 2019(19/28)	XS2052968596		EUR	200	0	0 %	93,517	187.034,00	0,24
2,1250 % Wüstenrot& Württembergische AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/41)	XS2378468420		EUR	200	0	0 %	82,755	165.510,00	0,21
3,1000 % Colgate-Palmolive Co. DL-Notes 2022(22/27)	US194162AN32		USD	200	100	0 %	97,094	178.892,68	0,23
4,3000 % Meta Platforms Inc. DL-Notes 2024(24/29)	US30303M8S40		USD	200	200	0 %	99,283	182.925,84	0,24
0,6250 % United States of America DL-Notes 2020(27)	US912828ZE35		USD	100	0	0 %	92,043	84.793,15	0,11
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>			<b>EUR</b>					<b>101.540,00</b>	<b>0,13</b>

**Jahresbericht  
H&H Stiftungsfonds**

**Vermögensaufstellung zum 31.10.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
8,0580 % Société Générale Effekten GmbH AAL CLASSIC 06.25 VNA	DE000SN68AS9		EUR	100	100	0	% 101,540	101.540,00	0,13

# Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>686.066,00</b>	<b>0,89</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>686.066,00</b>	<b>0,89</b>
0,0000 % European Energy A.S. EO-FLR Notes 2024(24/27)	DK0030541289		EUR	200	200	0 %	100,228	200.456,00	0,26
4,0000 % V-Bank AG FLR-Nachr.Inh.-Sch.21(26/unb.)	DE000A3E5U30		EUR	500	0	0 %	97,122	485.610,00	0,63
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>5.255.405,59</b>	<b>6,81</b>
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>1.668.206,40</b>	<b>2,16</b>
Capitulum Sust.Loc.Cur.Bd F.UI Inhaber-Anteile A	DE000A2JF7Y2		ANT	11.700	0	0 EUR	81,810	957.177,00	1,24
LF - Green Dividend World Inhaber-Anteilsklasse S1	DE000A2PMXG6		ANT	570	0	0 EUR	1.247,420	711.029,40	0,92
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>3.587.199,19</b>	<b>4,65</b>
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL86		ANT	7.800	0	0 EUR	91,820	716.196,00	0,93
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275		ANT	4.700	4.700	0 EUR	142,030	667.541,00	0,87
Vang.I.S.-Euroz.Inf.-Lkd Bd I. Reg Shares EUR Acc o.N.	IE00B04GQR24		ANT	3.750	0	0 EUR	135,385	507.694,13	0,66
Xtr.II Gbl Infl.-Linked Bond Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd oN	LU0290357929		ANT	2.000	0	0 EUR	216,130	432.260,00	0,56
Candriam Eq.L-Oncology Impact Act. Nom. R USD Acc. oN	LU1864482788		ANT	2.700	600	0 USD	289,590	720.306,77	0,93
WisdomTree Gl.Qual.Div.Gr.U.E. Registered Shares USD o.N.	IE00BZ56RN96		ANT	17.000	17.000	0 USD	34,685	543.201,29	0,70
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>EUR</b>	<b>72.159.266,92</b>	<b>93,57</b>

# Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Derivate</b>							EUR	-83.080,56	-0,11	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							EUR	-83.080,56	-0,11	
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-83.080,56	-0,11	
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>							EUR	-83.080,56	-0,11	
AIR LIQUIDE PUT 15.11.24 BP 164,00 EUREX			185	STK	-800		EUR	2,510	-2.008,00	0,00
MUENCH.RUECKVERS. PUT 15.11.24 BP 470,00 EUREX			185	STK	-300		EUR	8,850	-2.655,00	0,00
SANOFI PUT 15.11.24 BP 99,00 EUREX			185	STK	-2.000		EUR	2,920	-5.840,00	-0,01
VEOLIA ENVIRONNE. PUT 15.11.24 BP 29,00 EUREX			185	STK	-7.000		EUR	0,600	-4.200,00	-0,01
VINCI S.A. PUT 15.11.24 BP 104,00 EUREX			185	STK	-1.000		EUR	2,700	-2.700,00	0,00
ABBVIE INC. PUT 15.11.24 BP 182,50 ISE			353	STK	-800		USD	0,485	-357,44	0,00
COCA-COLA PUT 15.11.24 BP 68,00 CBOE			361	STK	-2.000		USD	2,675	-4.928,60	-0,01
COCA-COLA PUT 15.11.24 BP 69,00 CBOE			361	STK	-1.200		USD	4,175	-4.615,38	-0,01
DANAHER CORP. PUT 15.11.24 BP 260,00 CBOE			361	STK	-500		USD	14,800	-6.817,13	-0,01
DANAHER CORP. PUT 15.11.24 BP 265,00 CBOE			361	STK	-900		USD	18,700	-15.504,38	-0,02
INTUIT INC. PUT 15.11.24 BP 600,00 CBOE			361	STK	-300		USD	11,500	-3.178,26	0,00
LILLY (ELI) CALL 15.11.24 BP 915,00 NYSE			AI6	STK	-300		USD	2,825	-780,75	0,00
LILLY (ELI) PUT 15.11.24 BP 860,00 NYSE			AI6	STK	-200		USD	41,125	-7.577,15	-0,01
MSCI PUT 15.11.24 BP 570,00 CBOE			361	STK	-400		USD	12,400	-4.569,32	-0,01
PROCTER GAMBLE PUT 15.11.24 BP 170,00 CBOE			361	STK	-700		USD	5,275	-3.401,66	0,00
THERMO FISH.SCIENT PUT 15.11.24 BP 550,00 NYSE			AI6	STK	-400		USD	12,350	-4.550,90	-0,01
THERMO FISH.SCIENT PUT 15.11.24 BP 570,00 NYSE			AI6	STK	-400		USD	24,400	-8.991,25	-0,01
WASTE MNGM. PUT 15.11.24 BP 210,00 CBOE			361	STK	-400		USD	1,100	-405,34	0,00

# Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>4.968.768,57</b>	<b>6,44</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>4.968.768,57</b>	<b>6,44</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	2.192.372,61			% 100,000	2.192.372,61	2,84
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			DKK	1.589.781,34			% 100,000	213.158,85	0,28
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			NOK	75.926,36			% 100,000	6.341,15	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			SEK	6.083.896,35			% 100,000	523.801,01	0,68
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			AUD	27.382,51			% 100,000	16.528,35	0,02
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	684.679,16			% 100,000	729.624,00	0,95
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	4.316,33			% 100,000	5.112,92	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	1.391.426,12			% 100,000	1.281.829,68	1,66
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>647.011,15</b>	<b>0,84</b>
Zinsansprüche			EUR	583.401,60				583.401,60	0,76
Dividendenansprüche			EUR	18.949,03				18.949,03	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	36.572,73				36.572,73	0,05
Sonstige Forderungen			EUR	8.087,79				8.087,79	0,01

# Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-572.707,48</b>	<b>-0,74</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-98.400,13				-98.400,13	-0,13
Performance Fee			EUR	-239.986,12				-239.986,12	-0,31
Verwahrstellenvergütung			EUR	-11.500,59				-11.500,59	-0,01
Anlageberatungsvergütung			EUR	-186.391,43				-186.391,43	-0,24
Prüfungskosten			EUR	-26.860,00				-26.860,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.500,00				-1.500,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-8.069,21				-8.069,21	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>77.119.258,60</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>H&amp;H Stiftungsfonds AK A</b>									
Anteilwert							EUR	94,46	
Ausgabepreis							EUR	96,35	
Rücknahmepreis							EUR	94,46	
Anzahl Anteile							STK	454.903	
<b>H&amp;H Stiftungsfonds AK B</b>									
Anteilwert							EUR	96,92	
Ausgabepreis							EUR	98,86	
Rücknahmepreis							EUR	96,92	
Anzahl Anteile							STK	27.389	
<b>H&amp;H Stiftungsfonds AK P</b>									
Anteilwert							EUR	102,22	
Ausgabepreis							EUR	104,26	
Rücknahmepreis							EUR	102,22	
Anzahl Anteile							STK	13.821	

# Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>H&amp;H Stiftungsfonds AK C</b>									
Anteilwert							EUR	102,58	
Ausgabepreis							EUR	102,58	
Rücknahmepreis							EUR	102,58	
Anzahl Anteile							STK	293.236	
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind:				EUR	234.038,69				

### Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

# Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.10.2024	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,6567000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9384000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4582000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8442000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,9736000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,6149000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0855000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
353	New York - ISE
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.
A16	New York - NYSE Arca Op.

## Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

### 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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	0	1.400	
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	STK	1.900	2.300	
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	0	7.000	
Billerud AB Namn-Aktier SK 12,50	SE0000862997	STK	0	18.000	
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	2.000	6.800	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	0	1.600	
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK	0	2.200	
Elekta AB Namn-Aktier B SK 2	SE0000163628	STK	0	29.000	
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	0	1.000	
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5	STK	0	43	
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	0	2.000	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	0	5.200	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	0	2.500	
Kellanova Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082	STK	0	5.700	
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	0	1.600	
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	STK	1.500	1.500	
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B082RF11	STK	0	25.000	
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	STK	0	606	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	0	1.900	
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	1.000	3.000	
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755	STK	0	2.200	
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	850	2.200	
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	0	17.000	
Taiwan Semiconductor.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	0	3.000	
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308	STK	0	21.200	
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	1.100	1.500	
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	US92338C1036	STK	0	300	
Verbio SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	0	3.000	

## Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	0	6.700	
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	0	70.000	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	0	3.000	
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	0	1.300	

#### Verzinsliche Wertpapiere

0,1250 % Adecco Intl Fin. Serv. B.V. EO-Medium-T.Notes 2021(21/28)	XS2386592484	EUR	0	100	
1,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1873143645	EUR	0	100	
0,7500 % Castellum AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2049767598	EUR	0	100	
0,8750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2084418339	EUR	0	100	
1,0000 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2019(19/27)	XS1995781546	EUR	0	100	
0,3750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)	XS2066706909	EUR	0	100	
1,0000 % Fresenius Medical Care KGaA MTN v.2020(2026/2026)	XS2178769076	EUR	0	100	
0,8750 % L'Oréal S.A. EO-Notes 2022(22/26)	FR0014009EJ8	EUR	0	200	
0,3750 % Reckitt Benck. Treas. Ser.(NL)BV EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2177013252	EUR	0	100	
0,2500 % Securitas AB EO-Med.-T. Nts 21(27/28) Reg.S	XS2303927227	EUR	0	100	
0,7500 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/27)	XS2197348324	EUR	0	100	
0,6250 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	XS2056399855	EUR	0	100	
0,1250 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2257961818	EUR	0	100	
0,0000 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(21/27)	FR0014001150	EUR	0	100	
0,1250 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.21(27)	XS2374595044	EUR	0	100	

#### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

1,5000 % Ball Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS2080318053	EUR	0	100	
3,1250 % BayWa AG Notes v.2019(2024/2024)	XS2002496409	EUR	0	200	
1,7500 % JAB Holdings B.V. EO-Bonds 2018(26)	DE000A1919G4	EUR	0	100	

## Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

### 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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Aktien</b>					
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47	STK	0	6.900	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,5000 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/24)	XS1967635621	EUR	0	100	
2,6250 % Adevinta ASA EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2249892535	EUR	0	100	
3,0000 % Adevinta ASA EO-Notes 2020(20/27) Reg.S	XS2249894234	EUR	0	100	
3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7	EUR	200	300	
Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 9.5.2024	BE0312794663	EUR	0	300	
4,1040 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(24/24)	XS2576245364	EUR	0	200	
2,1250 % Eurofins Scientific S.E. EO-Notes 2017(17/24)	XS1651444140	EUR	0	300	
4,2500 % Finnair Oyj EO-Notes 2021(21/25)	FI4000507132	EUR	0	100	
1,6250 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 2020 (2024/2024)	XS2198798659	EUR	0	200	
0,8750 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1485597329	EUR	0	200	
2,0000 % Niederlande EO-Anl. 2014(24)	NL0010733424	EUR	0	300	
0,8750 % Nykredit Realkredit A/S EO-Medium-Term Notes 2019(24)	DK0009522732	EUR	0	100	
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1713462403	EUR	0	200	
0,6250 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2018(18/24)	XS1900750107	EUR	0	300	
2,0000 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(24/24)	FR0013393774	EUR	0	100	
0,1250 % Royal Bank of Canada EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2031862076	EUR	0	200	
0,2500 % Royal Bank of Canada EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1989375412	EUR	0	200	
3,0000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	XS1795406575	EUR	0	300	
2,8750 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2017(24/Und.)	FR0013252061	EUR	0	100	
3,1000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79)	XS1888179477	EUR	0	300	
2,0000 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2018(24)	AT0000A20F93	EUR	0	200	
1,6250 % Worldline S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013281946	EUR	0	200	

## Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

### 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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Zertifikate</b>					
Arachide FCP - Compartment 2 ZERT 01.07.2024 Portfolio	XS2050464887	EUR	0	300	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>					
4,9790 % Société Générale Effekten GmbH AAL CLASSIC 01.24 CBHD	DE000SN6CNF7	EUR	0	150	
7,2000 % Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.23(24)VNA	DE000VU7H075	EUR	0	150	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
ACATIS Fa.Val.Mo.Vermögensv.1 Act. Nom. S o.N.	LU0278153084	ANT	0	1.000	
BayernInv.Reserve Eur Bond Fds Inhaber-Anteile InstAL 1 oN	LU2091562707	ANT	0	50	
Bonafide Global Fish Fund Inhaber-Anteile A EUR o.N.	LI0329781608	ANT	0	4.000	
Lupus alpha Sust.Convertib.Bds Inhaber-Anteile C	DE000A2DTNQ7	ANT	0	7.500	

**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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Derivate**

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

**Optionsrechte**

**Wertpapier-Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktien**

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): ADOBE INC., AIR LIQUIDE INH. EO 5,50, ALLIANZ SE NA O.N., ALPHABET INC.CL.A DL-,001, AURUBIS AG, AUTOM. DATA PROC. DL -,10, BANK AMERICA DL 0,01, COCA-COLA CO. DL-,25, COLGATE-PALMOLIVE DL 1, DANONE S.A. EO -,25, EIFFAGE SA INH. EO 4, ESSILORLUXO. INH. EO -,18, L OREAL INH. EO 0,2, MICROSOFT DL-,00000625, MSCI INC. A DL-,01, MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N., NOVARTIS NAM. SF 0,49, PEPSICO INC. DL-,0166, SANOFI SA INHABER EO 2, SAP SE O.N., SARTORIUS AG VZO O.N., SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4, SONOVA HLDG AG NA.SF 0,05, TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5, THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1, , VEOLIA ENVIRONNE. EO 5, WASTE MANAGEMENT)

EUR

155,83

## Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

### 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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): ABBVIE INC. DL-,01, ADOBE INC., AIR LIQUIDE INH. EO 5,50, ALPHABET INC.CL.A DL-,001, ASML HOLDING EO -,09, AURUBIS AG, AUTOM. DATA PROC. DL -,10, CISCO SYSTEMS DL-,001, COCA-COLA CO. DL-,25, DANAHER CORP. DL-,01, DEUTSCHE BOERSE NA O.N., DEUTSCHE POST AG NA O.N., ELI LILLY, GEBERIT AG NA DISP. SF-10, L OREAL INH. EO 0,2, MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N., NOVARTIS NAM. SF 0,49, PEPSICO INC. DL- ,0166, ROCHE HLDG AG GEN., SANOFI SA INHABER EO 2, SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4, TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5, THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1, VEOLIA , VONOVIA SE NA O.N., WASTE MANAGEMENT)		EUR			102,69

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

\*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

# Jahresbericht

## H&H Stiftungsfonds AK A

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2023 bis 31.10.2024

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	51.968,47	0,11
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	293.136,58	0,64
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	162.140,77	0,36
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	484.630,27	1,06
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	80.224,93	0,18
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	95.686,78	0,21
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-7.771,03	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-60.434,84	-0,13
11. Sonstige Erträge		EUR	448,13	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>1.100.030,06</b>	<b>2,41</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-474.361,48	-1,04
- Verwaltungsvergütung	EUR	-81.838,63		
- Beratungsvergütung	EUR	-392.522,85		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-27.972,40	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.436,49	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-29.510,62	-0,07
- Depotgebühren	EUR	-8.682,86		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-7.090,66		
- Sonstige Kosten	EUR	-13.737,10		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-538.280,99</b>	<b>-1,18</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>561.749,07</b>	<b>1,23</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.128.269,67	2,48
2. Realisierte Verluste		EUR	-675.087,81	-1,48
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>453.181,86</b>	<b>1,00</b>

## Jahresbericht H&H Stiftungsfonds AK A

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.014.930,93</b>	<b>2,23</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	929.869,67	2,04
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.297.578,38	5,05
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>3.227.448,05</b>	<b>7,09</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.242.378,98</b>	<b>9,32</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>38.504.313,89</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.313.451,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	1.551.399,24
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.551.399,24
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-12.842,54
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.242.378,98
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	929.869,67
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.297.578,38
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>42.971.798,58</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>1.752.053,71</b>	<b>3,85</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	394.944,06	0,87
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.014.930,93	2,23
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	342.178,71	0,75
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>341.854,41</b>	<b>0,75</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	341.854,41	0,75
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>1.410.199,30</b>	<b>3,10</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.410.199,30	3,10

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

# Jahresbericht H&H Stiftungsfonds AK A

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	344.510	EUR	35.345.563,14	EUR	102,60
2021/2022	Stück	353.680	EUR	31.565.360,04	EUR	89,25
2022/2023	Stück	437.817	EUR	38.504.313,89	EUR	87,95
2023/2024	Stück	454.903	EUR	42.971.798,58	EUR	94,46

# Jahresbericht

## H&H Stiftungsfonds AK B

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2023 bis 31.10.2024

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	3.201,91	0,12
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	18.061,95	0,66
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	9.990,29	0,36
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	29.864,00	1,09
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	4.943,32	0,18
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	5.897,94	0,22
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-479,09	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-3.722,12	-0,14
11. Sonstige Erträge		EUR	27,62	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>67.785,81</b>	<b>2,47</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-19.489,53	-0,71
- Verwaltungsvergütung	EUR	-7.254,62		
- Beratungsvergütung	EUR	-12.234,91		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.650,27	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-380,53	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-2.390,76	-0,09
- Depotgebühren	EUR	-522,97		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.123,50		
- Sonstige Kosten	EUR	-744,28		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-23.911,08</b>	<b>-0,87</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>43.874,73</b>	<b>1,60</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	69.541,67	2,54
2. Realisierte Verluste		EUR	-41.609,04	-1,52
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>27.932,63</b>	<b>1,02</b>

## Jahresbericht H&H Stiftungsfonds AK B

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>71.807,36</b>	<b>2,62</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	36.816,23	1,34
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	154.883,02	5,65
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>191.699,25</b>	<b>6,99</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>263.506,61</b>	<b>9,61</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023/2024**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.439.386,48</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-74.097,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	29.861,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	301.962,60
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-272.101,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-4.121,38
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	263.506,61
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	36.816,23
davon nicht realisierte Verluste	EUR	154.883,02
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.654.536,31</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>148.570,91</b>	<b>5,43</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	55.669,99	2,04
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	71.807,36	2,62
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	21.093,56	0,77
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>63.665,01</b>	<b>2,33</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	63.665,01	2,33
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>84.905,90</b>	<b>3,10</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	84.905,90	3,10

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

# Jahresbericht H&H Stiftungsfonds AK B

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	27.819	EUR	2.886.921,55	EUR	103,78
2021/2022	Stück	27.149	EUR	2.463.050,58	EUR	90,72
2022/2023	Stück	27.149	EUR	2.439.386,48	EUR	89,85
2023/2024	Stück	27.389	EUR	2.654.536,31	EUR	96,92

# Jahresbericht

## H&H Stiftungsfonds AK P

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2023 bis 31.10.2024

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	1.728,04	0,13
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	9.742,12	0,70
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	5.386,92	0,39
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	16.100,78	1,17
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	2.665,58	0,19
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	3.177,97	0,23
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-258,23	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-2.008,07	-0,15
11. Sonstige Erträge		EUR	14,88	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>36.550,00</b>	<b>2,64</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-27.295,24	-1,98
- Verwaltungsvergütung	EUR	-12.049,31		
- Beratungsvergütung	EUR	-15.245,93		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-868,98	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-198,36	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-3.454,49	-0,25
- Depotgebühren	EUR	-271,37		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-2.740,59		
- Sonstige Kosten	EUR	-442,53		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-31.817,06</b>	<b>-2,30</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>4.732,93</b>	<b>0,34</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	37.490,10	2,71
2. Realisierte Verluste		EUR	-22.434,65	-1,62
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>15.055,45</b>	<b>1,09</b>

## Jahresbericht H&H Stiftungsfonds AK P

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>19.788,38</b>	<b>1,43</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	77.972,40	5,64
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	19.491,67	1,41
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>97.464,07</b>	<b>7,05</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>117.252,45</b>	<b>8,48</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>1.167.378,17</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-36.621,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		166.154,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	258.466,60	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-92.312,20	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-1.427,09
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		117.252,45
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	77.972,40	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	19.491,67	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>1.412.736,93</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>33.232,29</b>	<b>2,39</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	2.067,10	0,14
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	19.788,38	1,43
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	11.376,80	0,82
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>-8.230,40</b>	<b>-0,61</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-8.230,40	-0,61
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>41.462,69</b>	<b>3,00</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	41.462,69	3,00

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

# Jahresbericht H&H Stiftungsfonds AK P

## Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022 *)	Stück	2.283	EUR	216.409,53	EUR 94,79
2022/2023	Stück	12.183	EUR	1.167.378,17	EUR 95,82
2023/2024	Stück	13.821	EUR	1.412.736,93	EUR 102,22

\*) Auflegedatum 07.06.2022

# Jahresbericht

## H&H Stiftungsfonds AK C

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2023 bis 31.10.2024

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	36.713,01	0,13
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	207.014,54	0,71
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	114.481,03	0,39
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	342.187,96	1,17
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	56.647,70	0,19
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	67.546,78	0,23
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-5.488,04	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-42.664,97	-0,15
11. Sonstige Erträge		EUR	316,33	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>776.754,33</b>	<b>2,65</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-558.940,53	-1,91
- Verwaltungsvergütung	EUR	-282.681,56		
- Beratungsvergütung	EUR	-276.258,97		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-18.823,27	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.332,48	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-58.220,60	-0,20
- Depotgebühren	EUR	-5.869,57		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-42.818,54		
- Sonstige Kosten	EUR	-9.532,50		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-639.316,89</b>	<b>-2,18</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>137.437,44</b>	<b>0,47</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	796.922,04	2,72
2. Realisierte Verluste		EUR	-476.873,55	-1,63
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>320.048,49</b>	<b>1,09</b>

## Jahresbericht H&H Stiftungsfonds AK C

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>457.485,93</b>	<b>1,56</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.834.324,47	6,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	258.029,63	0,88
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>2.092.354,10</b>	<b>7,14</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>2.549.840,03</b>	<b>8,70</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>24.588.567,85</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-752.717,13
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		3.718.180,48
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.476.257,94	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.758.077,47	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-23.684,45
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		2.549.840,03
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.834.324,47	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	258.029,63	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>30.080.186,78</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	EUR	<b>2.220.434,86</b>	<b>7,57</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.521.231,45	5,19
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	457.485,93	1,56
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	241.717,47	0,82
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	EUR	<b>1.340.726,77</b>	<b>4,57</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.340.726,77	4,57
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	EUR	<b>879.708,09</b>	<b>3,00</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	879.708,09	3,00

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

# Jahresbericht H&H Stiftungsfonds AK C

## Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022 *)	Stück	12.436	EUR	1.179.545,21	EUR	94,85
2022/2023	Stück	256.010	EUR	24.588.567,85	EUR	96,05
2023/2024	Stück	293.236	EUR	30.080.186,78	EUR	102,58

\*) Auflegedatum 07.06.2022

# Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2023 bis 31.10.2024

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	93.611,43
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	527.955,19
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	291.999,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	872.783,01
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	144.481,53
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	172.309,47
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-13.996,39
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-108.830,00
11. Sonstige Erträge		EUR	806,96
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>1.981.120,20</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.080.086,78
- Verwaltungsvergütung	EUR	-383.824,12	
- Beratungsvergütung	EUR	-696.262,66	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-49.314,92
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.347,86
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-93.576,47
- Depotgebühren	EUR	-15.346,77	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-53.773,29	
- Sonstige Kosten	EUR	-24.456,41	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.233.326,02</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>747.794,17</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.032.223,48
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.216.005,05
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>816.218,43</b>

## Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.564.012,60</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.878.982,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.729.982,70
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>5.608.965,47</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>7.172.978,07</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023/2024**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>66.699.646,39</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-2.176.886,13
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	5.465.595,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	8.588.086,38
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.122.490,67
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-42.075,46
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.172.978,07
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.878.982,77
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.729.982,70
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>77.119.258,60</b>

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)</b>	<b>Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
<b>H&amp;H Stiftungsfonds AK A</b>	keine	2,00	0,190	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
<b>H&amp;H Stiftungsfonds AK B</b>	keine	2,00	0,190	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
<b>H&amp;H Stiftungsfonds AK P</b>	keine	2,00	0,190	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
<b>H&amp;H Stiftungsfonds AK C</b>	keine	0,00	0,190	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

\*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

**das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR **1.575.210,75**

**die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte**

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)** **93,57**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** **-0,11**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 12.04.2018 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	0,45 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,66 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,52 %

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:** **0,98**

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

iBoxx Euro Corporates Overall TR (EUR) (ID: XFIIIBOXX0211   BB: QW5A)	80,00 %
STOXX Europe 600 Net Return (EUR) (ID: XFI000000272   BB: SXXR)	20,00 %

# Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

#### H&H Stiftungsfonds AK A

Anteilwert	EUR	94,46
Ausgabepreis	EUR	96,35
Rücknahmepreis	EUR	94,46
Anzahl Anteile	STK	454.903

#### H&H Stiftungsfonds AK B

Anteilwert	EUR	96,92
Ausgabepreis	EUR	98,86
Rücknahmepreis	EUR	96,92
Anzahl Anteile	STK	27.389

#### H&H Stiftungsfonds AK P

Anteilwert	EUR	102,22
Ausgabepreis	EUR	104,26
Rücknahmepreis	EUR	102,22
Anzahl Anteile	STK	13.821

#### H&H Stiftungsfonds AK C

Anteilwert	EUR	102,58
Ausgabepreis	EUR	102,58
Rücknahmepreis	EUR	102,58
Anzahl Anteile	STK	293.236

# Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

##### H&H Stiftungsfonds AK A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,29 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

##### H&H Stiftungsfonds AK B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,83 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,10 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

# Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### H&H Stiftungsfonds AK P

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,54 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,75 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

### H&H Stiftungsfonds AK C

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,33 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,83 %

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

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

**KVG - eigene Investmentanteile**

Capitulum Sust.Loc.Cur.Bd F.Ul Inhaber-Anteile A	DE000A2JF7Y2	0,500
LF - Green Dividend World Inhaber-Anteilsklasse S1	DE000A2PMXG6	1,700

**Gruppenfremde Investmentanteile**

Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL86	0,950
Candriam Eq.L-Oncology Impact Act. Nom. R USD Acc. oN	LU1864482788	0,800
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275	0,200
Vang.I.S.-Euroz.Inf.-Lkd Bd I. Reg Shares EUR Acc o.N.	IE00B04GQR24	0,120
WisdomTree Gl.Qual.Div.Gr.U.E. Registered Shares USD o.N.	IE00BZ56RN96	0,380
Xtr.II Gbl Infl.-Linked Bond Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd oN	LU0290357929	0,150

**Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

**Gruppenfremde Investmentanteile**

ACATIS Fa.Val.Mo.Vermögensv.1 Act. Nom. S o.N.	LU0278153084	0,450
BayernInv.Reserve Eur Bond Fds Inhaber-Anteile InstAL 1 oN	LU2091562707	0,095
Bonafide Global Fish Fund Inhaber-Anteile A EUR o.N.	LI0329781608	1,910
Lupus alpha Sust.Convertib.Bds Inhaber-Anteile C	DE000A2DTNQ7	0,750

# Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### H&H Stiftungsfonds AK A

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

#### H&H Stiftungsfonds AK B

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

#### H&H Stiftungsfonds AK P

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

#### H&H Stiftungsfonds AK C

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 36.720,57

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>84,3</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>4,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

**Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

#### **Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

#### **Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

#### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

#### **Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten**

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 1. November 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens H&H Stiftungsfonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 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.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt "Sonstige Informationen" genannten Bestandteile des Jahresberichts.

### *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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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.

### *Sonstige Informationen*

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

## Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

## Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

- 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 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.

Frankfurt am Main, den 21. März 2025

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

## **Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

### **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.

### **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

#### **Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)**

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist verbindlich und erfolgt insoweit.

**Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im "Anhang 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.**

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.

## ANHANG

### 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:  
H&H Stiftungsfonds

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
529900AOIJJQF3EYDZ49

## 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?

Dieser Fonds bewarb ökologische Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Die Gesellschaft berücksichtigte im Zusammenhang mit dem Bereich Umwelt/Soziales/Unternehmensführung insbesondere die Aspekte *Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung, Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel und Maßnahmen zur Verhinderung von Korruption und Bestechung* (Ausschluss von Bilanzmanipulation).

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

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Alkohol (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Upstream, Produktion, Downstream) > 30,00 % Umsatzerlöse
- Der maximale relative Anteil an Kohle als Teil des Energiemixes beträgt 30 %.

Im Rahmen der Anlagegrundsätze wurden vor allem das Refinitiv-Nachhaltigkeitsrating sowie ergänzend das Rating des Unternehmens MSCI-ESG herangezogen. Das Gesamtrating des Fonds darf ein Rating von 58 von 100 Punkten (B) bei Refinitiv nicht unterschreiten. Als Indikatoren müssen Unternehmen bei Refinitiv grundsätzlich mindestens ein Gesamtrating von 50 von 100 Punkten (B-) aufweisen. Umweltkontroversen sowie Kontroversen im Bereich Umweltverschmutzung führen zum Ausschluss des Unternehmens.

### ● **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.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 5,58 %

(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)

- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00 %

(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)

- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00 %

(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)

- Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht 6,98 %

(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Kinder zur Arbeit herangezogen werden, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten oder Art der Tätigkeit)

- Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung 0,89 %

(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben)

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren			
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird			
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2024	Auswirkungen 2023
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN			
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	5,58%	5,55%
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG			
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,07%

14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%
<b>Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung</b>			
<b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>	<b>Messgröße</b>	<b>Auswirkungen 2024</b>	<b>Auswirkungen 2023</b>
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>			
Menschenrechte	12. Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Kinder zur Arbeit herangezogen werden, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten oder Art der Tätigkeit)	6,98%	8,26%
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung (Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben)	0,89%	0,00%

*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?**

Zur Erfüllung der beworbenen Merkmale investierte der Fonds in Unternehmen mit sehr guten Umwelt-, Sozial- und Governance-Ratings. Emittenten, die militärische Waffen produzieren, in der Tabakverarbeitung und -produktion tätig sind oder die Umwelt verschmutzen, waren

ausgeschlossen. Weitere Ausschlusskriterien sind Pornografie, Kinderarbeit und Bilanzmanipulation. Für Unternehmen in den Bereichen Alkoholverarbeitung und -herstellung, Nuklearenergie und Glücksspiel galten Maximalgrenzen in Höhe von 5%, gemessen am Umsatz.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die 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 Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Capitulum Sust.Loc.Cur.Bd F.UI Inhaber-Anteile A	n.a.	1,34	Deutschland
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	n.a.	1,10	Niederlande
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	Communication Services	0,99	USA
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	n.a.	0,97	Deutschland
LF - Green Dividend World Inhaber-Anteilsklasse S1	n.a.	0,96	Deutschland
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	Consumer Staples	0,90	Schweiz
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	Consumer Staples	0,82	Großbritannien
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	Communication Services	0,81	Deutschland
Candriam Eq,L-Oncology Impact Act. Nom. R USD Acc. oN	n.a.	0,80	Luxemburg
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	Health Care	0,78	Großbritannien
Linde plc Registered Shares EO -,001	Materials	0,77	Irland
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	Utilities	0,73	USA
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	Health Care	0,73	Schweiz
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	Consumer Staples	0,72	Großbritannien
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Information Technology	0,72	USA

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.11.2023 –  
31.10.2024



## 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.

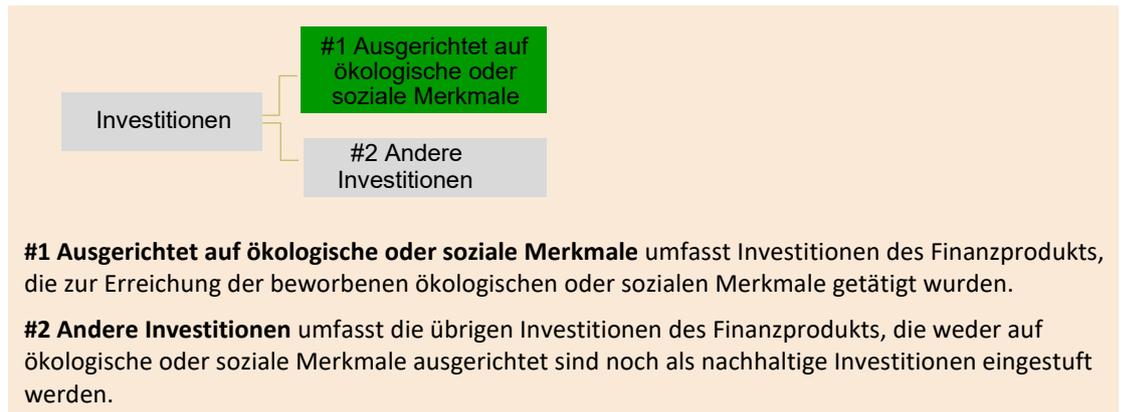
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.10.2024 zu 100 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.10.2024 zu 32,14 % in Aktien, zu 55,33 % in Renten und zu 6,81 % in Fondsanteile investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel (5,72 %).

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



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

Die Investition in Aktien erfolgte zum Geschäftsjahresende am 31.10.2024 hauptsächlich in den Sektoren

- Consumer Staples 24,03 %,
- Health Care (19,79 %),
- Materials 15,17 %,
- Industrials 14,21 % und
- Information Technology 9,35 %.

Die Investition in Renten erfolgte hauptsächlich in den Sektoren

- Corporates 73,40 %,
- Financials non-banking 18,25 %,
- Financials banking 5,34 %,
- Pfandbriefe/Covered Bonds 1,69 % und
- Governments 0,92 %.

Die Zuordnung der Fondsanteile zu MCSI-Sektoren ist nicht (vollumfänglich) darstellbar. Der Fonds war zum Geschäftsjahresende investiert in

- Indexfonds 40,92 %,
- Rentenfonds 31,84 % und
- Aktienfonds 27,24 %.

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates<sup>17</sup> erzielen, lag bei 5,58 %.

### ● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

<sup>1</sup> 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.

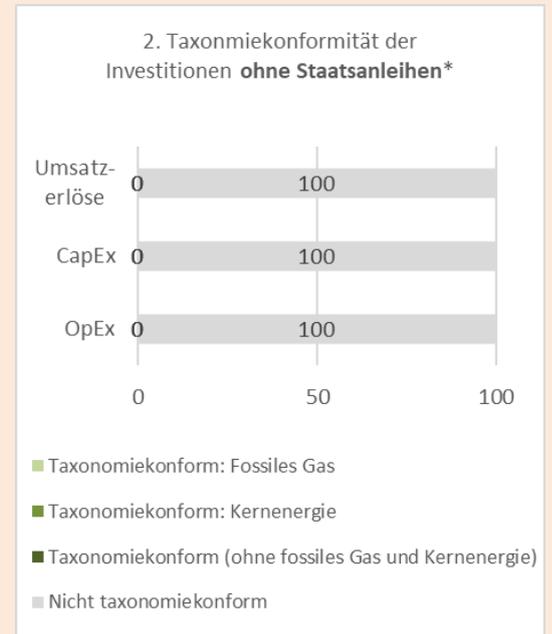
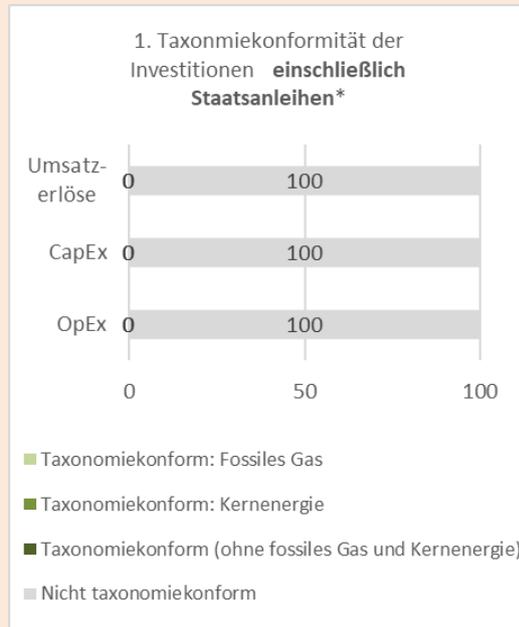
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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

**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?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.



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

Unter „Andere Investitionen“ fielen Derivate und Finanzinstrumente mit derivativer Komponente zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen sowie Barmittel zur Liquiditätssteuerung.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Fondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Fonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



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

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.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyserichtlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.

# Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

Anteilklasse A*	12. April 2018
Anteilklasse B*	7. Juni 2018
Anteilklasse P	7. Juni 2022
Anteilklasse C**	7. Juni 2022

### Erstausgabepreise

Anteilklasse A	€ 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse B	€ 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse P	€ 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse C	€ 100

### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	2,00%
Anteilklasse B	2,00%
Anteilklasse P	2,00%
Anteilklasse C	keiner

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
----------------	-------

### Verwaltungsvergütung\*\*\*

Anteilklasse A	0,19%
Anteilklasse B	0,19%
Anteilklasse P	0,19%
Anteilklasse C	0,19%

### Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse A	0,05%
Anteilklasse B	0,05%
Anteilklasse P	0,05%
Anteilklasse C	0,05%

### Anlageberatergütung

Anteilklasse A	0,95%
Anteilklasse B	0,50%
Anteilklasse P	1,20%
Anteilklasse C	1,00%

### Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse B, P und C	20 % des Betrages, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 2,5 % p.a. als Schwellenwert übersteigt (absolut positive Anteilwertentwicklung), jedoch höchstens 5 % des Durchschnittswerts des OGAW-Sondervermögens oder der etwaigen Anteilklasse in der Abrechnungsperiode

### Währung

Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse B	Euro
Anteilklasse P	Euro
Anteilklasse C	Euro

### Ertragsverwendung

Anteilklasse A	Ausschüttend
Anteilklasse B	Ausschüttend
Anteilklasse P	Ausschüttend
Anteilklasse C	Ausschüttend

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A2H7PP / DE000A2H7PP6
Anteilklasse B	A2H7PQ / DE000A2H7PQ4
Anteilklasse P	A3DD92 / DE000A3DD929
Anteilklasse C	A3DD91 / DE000A3DD911

\*nur erwerbbar von steuerbegünstigten Anlegern im Sinne von § 5 Abs. 2 der Besonderen Anlagebedingungen

\*\*Der Erwerb dieser Anteilklasse ist vorwiegend Marktteilnehmern (z.B. Banken, Vermögensverwalter, Honorarberater) vorbehalten, die aufgrund gesetzlicher oder regulatorischer Vorgaben oder spezieller Vergütungsvereinbarungen mit Endanlegern / Investoren (z.B. Vermögensverwaltungsverträge) laufende Vertriebs- oder Bestandsprovisionen nicht annehmen und / oder vereinnahmen dürfen. Daneben können auch sogenannte informierte Selbstentscheider diese Anteilklasse beziehen. Die Gesellschaft und die Verwahrstelle behalten sich vor, bei Anteilabrufen für diese Anteilklasse entsprechende Bestätigungen / Nachweise vom jeweiligen Kontrahenten des Anteilgeschäftes anzufordern

\*\*\* die Verwaltungsvergütung unterliegt einer Staffelung

# Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

## Kurzübersicht über die Partner

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

#### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

[www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

#### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Axel Vespermann, Dreieich

#### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlwagen, Wehrheim

### 2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

#### Hausanschrift:

Kaiserstraße 24  
60311 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 10 10 40  
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0

Telefax: 069 / 21 61-1340

[www.hal-privatbank.com](http://www.hal-privatbank.com)

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

### 3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

Hansen & Heinrich Aktiengesellschaft

#### Postanschrift:

Toni-Lessler-Straße 23  
14193 Berlin-Grünwald

Telefon 030 / 7675 855 30

Telefax 030 / 7675 855 39

[www.hansen-heinrich.de](http://www.hansen-heinrich.de)

### 4. Anlageausschuss

Stefanie Eckert

DEFA-Stiftung, Berlin

Frauke Morwinski

Hansen & Heinrich AG, Berlin-Grünwald

Ulrike Ullrich

Stiftung Bildung, Berlin