

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



H&H Stiftungsfonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2025

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. November 2024 bis 31. Oktober 2025

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). Weiterführende Informationen können dem Abschnitt "Anlagegrundsätze und Anlagepolitik" des Verkaufsprospektes des Fonds entnommen werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.10.2025		31.10.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Anleihen	52.322.994,47	57,73	42.114.861,34	54,61
Aktien	31.238.340,06	34,47	24.788.999,99	32,14
Investmentanteile	4.795.903,26	5,29	5.255.405,59	6,81
Optionen	-111.960,34	-0,12	-83.080,56	-0,11
Bankguthaben	2.059.057,93	2,27	4.968.768,57	6,44
Zins- und Dividendenansprüche	781.665,98	0,86	638.923,36	0,83
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-451.910,99	-0,50	-564.619,69	-0,73
Fondsvermögen	90.634.090,37	100,00	77.119.258,60	100,00

Das erste Halbjahr 2025 hat eine Reihe von Nachrichten und Ereignissen geboten - DeepSeek, DOGE, wechselseitige Zölle, das Scheitern des Friedensprozesses in der Ukraine, dem US-Haushalt oder dem Krieg im Nahen Osten. Bevor die Finanzmärkte aber dessen Folgen einschätzen konnten, wurde er durch den US-Präsidenten Trump als beendet erklärt.

Die US-Börsen, die in den vergangenen Jahren noch zu den Märkten mit den stärksten Wertzuwächsen zählten, entwickelten sich im ersten Halbjahr 2025 verhaltener. Gewinnmitnahmen sowie Unsicherheiten rund um die zukünftige Höhe der Zölle und den weiteren geldpolitischen Pfad der US-Notenbank Fed dämpften die Stimmung.

Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

Der S&P 500 fiel um 4,6 % aus Angst, die Zölle von Präsident Trump könnten eine Stagflation in der US-Wirtschaft auslösen. Durch das erwartete „Liberation Day“- Ereignis von US-Präsident Trump wurden die Sorgen über das Wirtschaftswachstum verstärkt. Diese Unsicherheit führte zu einem Rückgang der Konsumenten-, Geschäfts- und Investorenstimmung.

Dynamischer präsentierte sich der deutsche Leitindex DAX. Neben einer regionalen Rotation, zulasten von US-Werten und zugunsten von europäischen und Schweizer Aktien, profitierte der Index von politischen Impulsen. Die Ankündigung umfassender Infrastruktur- und Verteidigungsausgaben verlieh insbesondere den Rüstungs- und Industrieunternehmen Auftrieb.

Die Verschiebung der Einführung der Zölle und Nachrichten über bilaterale Verhandlungen sorgten für eine Erholung, sodass die erste Jahreshälfte mit einer kräftigen Rallye risikobehafteter Anlagen endete. Aktien stiegen stark an, angeführt vom S&P 500 Index, welcher neue Rekordhöhen erreichte, da Technologiewerte aufgrund von Optimismus im Bereich Künstliche Intelligenz wieder zulegten. Gleichzeitig blieb die Marktbreite gering.

Die vielleicht auffälligste Kursentwicklung im Jahr 2025 war die anhaltende Schwäche des US-Dollar an den Devisenmärkten, was im Umkehrschluss einen starken Anstieg des EUR-USD-Wechselkurses bedeutete. Noch zum Jahreswechsel herrschte am Kapitalmarkt überwiegend die Erwartung, Trumps politische Agenda aus Deregulierungsmaßnahmen, Steuersenkungen und Zöllen würden zu einem weiteren Anstieg der amerikanischen Währung führen. Vielmehr erodiert das Vertrauen in den Dollar und damit auch sein Wert weiter.

Der Rentenmarkt sorgte zwei Mal für große Aufregung: Anfang März schossen die Renditen für Bundesanleihen in die Höhe, nachdem für Deutschland die fiskalpolitische Zeitenwende ausgerufen wurde. Das Zoll-Drama und weiter rückläufige Inflationsraten sorgten aber dafür, dass von dem seinerzeitigen Renditeschub heute fast nichts mehr sichtbar ist. In den USA galt ein steiler Anstieg der Treasury-Renditen als Auslöser für die zollpolitische Kehrtwende Trumps am 9. April. Die US-Zinsstrukturkurve normalisierte sich: Der Renditeabstand zwischen zehnjährigen und zweijährigen US-Staatsanleihen drehte zum Ende des Geschäftsjahres wieder ins Positive. Die Risikoaufschläge von US-Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating lagen trotz der hohen Emissionstätigkeit nahe ihren historischen Tiefstständen. In Frankreich führten ein abrupt angekündigter Wahlgang und der Aufstieg der extremen Rechten im August zu einem starken Anstieg der Renditen französischer Staatsanleihen auf über 3,50 % p.a., während der Spread gegenüber deutschen Bundesanleihen auf 80 Basispunkte kletterte.

Im dritten Quartal 2025 stiegen die weltweiten Aktienkurse, da die Sorgen um Handelszölle weiter nachließen und die Anleger Zinssenkungen durch die US-Notenbank erwarteten. Mit der Zinssenkung der Fed im September ist die geldpolitische Lockerung in den USA in Gang gekommen.

Während die Fed im Oktober eine zweite Zinssenkung um 25 Basispunkte vornahm und ihre Bilanzverkürzung aussetzte, setzten die europäischen Währungshüter auf Geduld – Präsidentin Lagarde betonte, die Wirtschaft befinde sich „an einem guten Punkt“ und die Inflation sei nahe dem Ziel. Die Europäische Zentralbank hatte ihrerseits bereits im Jahr 2024 mit Zinssenkungen begonnen und bis Juni 2025 acht Zinsschritte vorgenommen.

Im Portfolio des H&H Stiftungsfonds spiegeln sich diese Entwicklungen wider. Das Portfoliomanagement hat in der Phase hoher Emissionstätigkeit aktiv an ausgewählten Neuemissionen teilgenommen und die Liquidität genutzt, um die Duration behutsam zu verlängern. Zu den Neuaufnahmen zählten unter anderem Anleihen von Sanofi, Carrefour, Linde, IBM, Norsk Hydro, Deutsche Telekom, Natwest, Air Products and Chemicals Inc, American Medical Systems Europe, Accor, Fresenius Medical Care, Alphabet, Booking Holding, VISA oder Ceske Drahy - mit mittleren Laufzeiten, die für das Management attraktive Kupons boten. In der Regel wurden in 2025 fällige, niedrigverzinsten Papiere aus den Vorjahren oder auch Kündigungen von Nachrang-Anleihen zur Wiederanlage in höherverzinsten Bonds genutzt.

Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

So wurden z.B. eine 0,625% Grenke Anleihe aus 2019 , 2% Koninklijke KPN-Anleihe, 1,125% ING Groep, 2,25% Siemens Finan.maatschappij Notes, 2% Techem Verw.gesell. Anleihe, 0,75% Sodexo Anleihe aus 2022 oder eine 0,625 Digital Dutch Anleihe aus 2020 regulär zurückgezahlt oder auch durch Kündigung vorzeitig fällig. Aufgrund der Struktur und Ertragslage des H&H Stiftungsfonds wurde für das abgelaufene Geschäftsjahr eine erhöhte Ausschüttung von 3,20 EUR (im Vorjahr 3,10 EUR je Anteil) für die steuerbefreiten Anteilklassen A und B, sowie eine höhere Ausschüttung von 3,05 EUR (im Vorjahr 3,00 EUR je Anteil) für die Anteilklassen C und P vorgeschlagen, welche Ende November 2025 an die Investoren ausgekehrt wird.

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.

Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

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.

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 2024 bis 31. Oktober 2025)¹:

Anteilklasse A: +4,24%

Anteilklasse B: +4,15%

Anteilklasse P: +3,83%

Anteilklasse C: +3,94%

Wichtiger Hinweis

Zum 13. Dezember 2024 wechselte die Verwahrstellenfunktion für das Sondervermögen von der Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main, zur UBS Europe SE, Frankfurt am Main.

¹ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

Vermögensübersicht zum 31.10.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	91.086.019,94	100,50
1. Aktien	30.679.341,90	33,85
Belgien	358.200,00	0,40
Bundesrep. Deutschland	5.320.023,02	5,87
Dänemark	410.429,08	0,45
Finnland	272.700,00	0,30
Frankreich	3.540.094,00	3,91
Großbritannien	2.543.418,35	2,81
Irland	616.159,78	0,68
Italien	131.580,00	0,15
Niederlande	1.055.815,00	1,16
Norwegen	1.102.993,45	1,22
Schweiz	2.467.726,44	2,72
Taiwan	260.315,40	0,29
USA	12.599.887,38	13,90
2. Anleihen	52.257.194,47	57,66
< 1 Jahr	7.180.490,58	7,92
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	10.006.831,69	11,04
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	11.548.847,95	12,74
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	17.192.990,00	18,97
>= 10 Jahre	6.328.034,25	6,98
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	624.798,16	0,69
CHF	558.998,16	0,62
EUR	65.800,00	0,07
4. Investmentanteile	4.795.903,26	5,29
EUR	3.383.670,35	3,73
USD	1.412.232,91	1,56
5. Derivate	-111.960,34	-0,12
6. Bankguthaben	2.059.057,93	2,27

Vermögensübersicht zum 31.10.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
7. Sonstige Vermögensgegenstände	781.684,56	0,86
II. Verbindlichkeiten	-451.929,57	-0,50
III. Fondsvermögen	90.634.090,37	100,00

Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	88.357.237,79	97,49
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	69.459.946,05	76,64
Aktien							EUR	30.679.341,90	33,85
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408		STK	400	170	670	CHF 587,000	253.481,59	0,28
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	200	100	0	CHF 3.298,000	712.080,32	0,79
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	8.000	0	0	CHF 76,880	663.974,95	0,73
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	6.500	2.500	0	CHF 99,270	696.593,98	0,77
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	600	1.100	500	CHF 218,600	141.595,60	0,16
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	9.700	5.700	0	DKK 315,950	410.429,08	0,45
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	3.200	800	0	EUR 167,920	537.344,00	0,59
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	2.550	1.050	0	EUR 348,200	887.910,00	0,98
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	1.150	750	200	EUR 918,100	1.055.815,00	1,16
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	8.000	0	0	EUR 42,790	342.320,00	0,38
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	2.500	2.500	0	EUR 219,500	548.750,00	0,61
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	17.000	3.000	0	EUR 39,800	676.600,00	0,75
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	28.000	3.000	0	EUR 26,890	752.920,00	0,83
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	15.000	0	15.000	EUR 8,772	131.580,00	0,15
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	700	0	0	EUR 306,800	214.760,00	0,24
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	1.800	500	0	EUR 362,650	652.770,00	0,72
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.550	1.050	400	EUR 536,400	831.420,00	0,92
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	7.000	5.500	1.500	EUR 87,600	613.200,00	0,68
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	1.500	2.300	800	EUR 224,450	336.675,00	0,37
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	700	0	0	EUR 238,100	166.670,00	0,18
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	2.200	4.300	2.100	EUR 246,100	541.420,00	0,60
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	2.100	300	1.300	EUR 245,550	515.655,00	0,57
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961		STK	27.000	0	0	EUR 10,100	272.700,00	0,30
Syensqo S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0974464977		STK	5.000	0	0	EUR 71,640	358.200,00	0,40
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	14.000	11.000	5.000	EUR 28,650	401.100,00	0,44
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	5.000	1.000	0	EUR 115,900	579.500,00	0,64
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	6.500	2.000	500	GBP 124,700	922.967,43	1,02
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	15.000	3.000	0	GBP 58,160	993.395,58	1,10
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	12.000	2.800	2.500	GBP 45,890	627.055,34	0,69
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	30.000	0	0	NOK 222,600	571.966,94	0,63

Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	NO0012470089		STK	50.000	9.000	0	NOK 124,000	531.026,51	0,59
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	800	3.800	3.000	USD 218,040	151.141,15	0,17
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	1.300	0	0	USD 340,310	383.331,60	0,42
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	5.500	1.500	1.500	USD 281,190	1.340.044,19	1,48
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033		STK	4.000	1.400	2.000	USD 128,430	445.126,07	0,49
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036		STK	800	1.600	800	USD 260,300	180.434,97	0,20
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	2.900	0	0	USD 103,910	261.103,02	0,29
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	700	4.700	4.000	USD 369,630	224.192,88	0,25
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	7.500	7.500	10.000	USD 73,110	475.110,48	0,52
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	7.000	10.200	4.500	USD 68,900	417.901,40	0,46
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	1.900	1.800	0	USD 215,380	354.581,06	0,39
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006		STK	2.800	600	0	USD 256,400	622.060,48	0,69
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	750	450	0	USD 862,860	560.735,64	0,62
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	600	1.400	800	USD 667,550	347.049,65	0,38
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	1.400	1.400	1.400	USD 534,280	648.117,15	0,72
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	2.800	0	400	USD 188,870	458.223,72	0,51
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035		STK	3.200	0	800	USD 119,710	331.922,71	0,37
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	US5128073062		STK	2.000	2.000	0	USD 157,460	272.870,64	0,30
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	1.700	200	100	USD 418,300	616.159,78	0,68
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	600	1.600	1.000	USD 648,350	337.067,85	0,37
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.500	300	400	USD 517,810	673.004,94	0,74
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	1.200	1.200	0	USD 588,550	611.957,37	0,68
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	2.600	7.800	5.200	USD 202,490	456.177,11	0,50
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	1.000	3.300	2.300	USD 220,240	190.832,68	0,21
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	4.300	1.300	0	USD 146,090	544.308,99	0,60
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	4.300	1.300	400	USD 150,370	560.255,61	0,62
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	1.600	1.600	1.000	USD 260,410	361.022,44	0,40
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	400	400	0	USD 919,280	318.613,64	0,35
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	1.000	4.200	3.200	USD 300,430	260.315,40	0,29
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	1.000	1.000	0	USD 567,390	491.629,84	0,54
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK	2.600	3.000	1.200	USD 199,770	450.049,39	0,50
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009		STK	3.000	900	1.000	USD 150,850	392.123,73	0,43

Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
							EUR	38.221.605,99	42,17	
Verzinsliche Wertpapiere										
1,2500 % AbbVie Inc. EO-Notes 2019(19/31)	XS2055647213		EUR	100	0	0	%	92,011	92.011,00	0,10
3,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	XS3111813948		EUR	300	300	0	%	100,218	300.654,00	0,33
3,5000 % ACCOR S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	FR001400XR97		EUR	400	400	0	%	99,432	397.728,00	0,44
2,9500 % Air Products & Chemicals Inc. EO-Notes 2025(25/31)	XS3004195007		EUR	500	500	0	%	99,847	499.235,00	0,55
4,4310 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.25(2035/2055)	DE000A4DFLN3		EUR	300	300	0	%	104,006	312.018,00	0,34
3,0000 % Alphabet Inc. EO-Notes 2025(25/33)	XS3064423174		EUR	400	400	0	%	100,649	402.596,00	0,44
4,1250 % American Tower Corp. EO-Notes 2023(23/27)	XS2622275886		EUR	300	0	0	%	102,304	306.912,00	0,34
4,6250 % American Tower Corp. EO-Notes 2023(23/31)	XS2622275969		EUR	200	0	0	%	107,628	215.256,00	0,24
1,5000 % Aroundtown SA EO-Anleihe 2019(19/26)	XS1843435501		EUR	100	0	0	%	99,536	99.536,00	0,11
5,8710 % Aroundtown SA EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	XS2027946610		EUR	300	0	0	%	87,914	263.742,00	0,29
4,5960 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(25/Und.)	XS1140860534		EUR	300	0	0	%	100,080	300.240,00	0,33
3,6250 % AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2593105393		EUR	400	0	0	%	101,749	406.996,00	0,45
5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2432941693		EUR	200	100	0	%	94,307	188.614,00	0,21
2,6800 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0203470157		EUR	300	200	0	%	98,489	295.467,00	0,33
4,2500 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2025(25/31)	BE6360449621		EUR	400	400	0	%	103,179	412.716,00	0,46
3,1250 % BASF SE MTN v.2022(2022/2028)	XS2491542374		EUR	300	100	0	%	101,702	305.106,00	0,34
1,0000 % Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/36)	XS2281343686		EUR	200	0	0	%	75,957	151.914,00	0,17
3,5190 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2024(24/31)	XS2763026395		EUR	400	100	0	%	102,400	409.600,00	0,45
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472		EUR	100	0	0	%	100,964	100.964,00	0,11
3,3750 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN v.2025(2025/2033)	XS3209539520		EUR	300	300	0	%	99,185	297.555,00	0,33
4,0000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/26)	XS2555218291		EUR	200	0	0	%	101,606	203.212,00	0,22
3,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2024(24/29)	XS2776511060		EUR	200	100	0	%	102,664	205.328,00	0,23
3,6250 % Brambles USA Inc. EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	XS3038544790		EUR	300	300	0	%	102,326	306.978,00	0,34
3,7500 % Carmila S.A.S. EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	FR0014010I26		EUR	300	300	0	%	99,613	298.839,00	0,33
3,2500 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	FR001400UJEO		EUR	400	400	0	%	101,067	404.268,00	0,45
5,6250 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2022(22/27)	XS2495084621		EUR	200	0	0	%	105,226	210.452,00	0,23
3,7500 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2025(25/30)	XS3080462222		EUR	300	300	0	%	102,780	308.340,00	0,34
6,5000 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 22(27/32)	DE000CZ45W81		EUR	200	0	0	%	106,634	213.268,00	0,24
6,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	825	75	0	%	115,229	950.639,25	1,05
3,2020 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-T. Cov.Bds 2024(36)	XS2813326605		EUR	500	500	0	%	101,524	507.620,00	0,56
0,8750 % Covestro AG Medium Term Notes v.20(25/26)	XS2188805688		EUR	200	0	0	%	99,638	199.276,00	0,22
1,2500 % CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2168478068		EUR	200	0	0	%	98,976	197.952,00	0,22
3,2000 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/31)	FR001400SHQ2		EUR	400	0	0	%	101,547	406.188,00	0,45
3,8750 % Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/26)	DE000A351ZR8		EUR	400	0	0	%	101,361	405.444,00	0,45

Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
3,7500 % Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/29)	DE000A351ZS6		EUR	100	0	0	%	104,232	104.232,00	0,12
2,0000 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2022/2048)	DE000A3MQQV5		EUR	300	100	0	%	97,881	293.643,00	0,32
2,5850 % Deutsche Postbank Fdg Trust I EO-FLR Tr.Pref.Sec.04(10/Und.)	DE000A0DEN75		EUR	600	0	0	%	93,392	560.352,00	0,62
3,0000 % Deutsche Telekom AG MTN v.2025(2031/2032)	XS2987630873		EUR	500	500	0	%	101,137	505.685,00	0,56
3,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1991114858		EUR	200	0	0	%	100,026	200.052,00	0,22
2,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2391403354		EUR	200	0	0	%	96,691	193.382,00	0,21
1,8750 % EDP S.A. EO-FLR Securities 2021(21/82)	PTEDPYOM0020		EUR	200	0	0	%	93,796	187.592,00	0,21
1,8750 % EDP S.A. EO-FLR Securities 2021(26/81)	PTEDPROM0029		EUR	200	0	0	%	99,319	198.638,00	0,22
3,3750 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2025(25/31)	FR0014012DF2		EUR	300	300	0	%	100,402	301.206,00	0,33
2,1250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.21(32/81)	XS2381277008		EUR	100	0	0	%	89,196	89.196,00	0,10
3,8750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 22(22/29)	XS2531420656		EUR	300	0	0	%	103,863	311.589,00	0,34
1,8750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(21/Und.)	XS2312746345		EUR	200	0	0	%	92,117	184.234,00	0,20
4,5000 % Engie S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 25(25/Und.)	FR0014013BH0		EUR	400	400	0	%	101,653	406.612,00	0,45
1,5000 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)	FR0014000RR2		EUR	100	0	0	%	96,742	96.742,00	0,11
0,2500 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2021(21/31)	XS2297177664		EUR	200	0	0	%	88,116	176.232,00	0,19
3,0000 % Essity Capital B.V. EO-Med.-Term Nts 2022(22/26)	XS2535484526		EUR	300	0	0	%	100,516	301.548,00	0,33
5,7580 % European Energy A.S. EO-FLR Notes 2024(24/27)	DK0030541289		EUR	200	0	0	%	100,709	201.418,00	0,22
1,3750 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81)	DE000A3E5WW4		EUR	100	0	0	%	98,530	98.530,00	0,11
4,7500 % Finnair Oyj EO-Notes 2024(24/29)	FI4000571260		EUR	200	0	0	%	103,636	207.272,00	0,23
2,1250 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v.2020 (2027/2027)	XS2198879145		EUR	200	0	0	%	99,352	198.704,00	0,22
3,8750 % Fresenius Medical Care AG MTN v.2022(2027/2027)	XS2530444624		EUR	300	0	0	%	102,506	307.518,00	0,34
3,1250 % Fresenius Medical Care AG MTN v.2025(2028/2028)	XS3036647694		EUR	300	300	0	%	101,511	304.533,00	0,34
3,6250 % G City Europe Ltd. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2338530467		EUR	100	0	0	%	80,785	80.785,00	0,09
3,9070 % General Mills Inc. EO-Notes 2023(23/29)	XS2605914105		EUR	300	200	0	%	103,664	310.992,00	0,34
4,1350 % Generali S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2025(35/36)	XS3098976098		EUR	400	400	0	%	101,227	404.908,00	0,45
6,7500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2630524986		EUR	300	0	0	%	100,649	301.947,00	0,33
3,0000 % GSK Capital B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/27)	XS2553817680		EUR	200	0	0	%	101,278	202.556,00	0,22
3,8750 % Heathrow Funding Ltd. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(25/38)	XS2977947105		EUR	300	300	0	%	100,192	300.576,00	0,33
1,1250 % Heimstaden Bostad AB EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2105772201		EUR	100	0	0	%	99,701	99.701,00	0,11
0,0000 % Hemsö Treasury Oyj EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2281473111		EUR	100	0	0	%	94,262	94.262,00	0,10
2,6250 % Henkel AG & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2027)	XS2530219349		EUR	200	0	0	%	100,846	201.692,00	0,22
0,6250 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2021(32/33)	XS2286442186		EUR	300	100	0	%	83,623	250.869,00	0,28
3,5000 % Huhtamäki Oyj EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	XS3170908464		EUR	200	200	0	%	100,640	201.280,00	0,22
4,2500 % Huhtamäki Oyj EO-Notes 2022(22/27)	FI4000523550		EUR	200	0	0	%	102,367	204.734,00	0,23
5,1250 % Huhtamäki Oyj EO-Notes 2023(23/28)	FI4000562202		EUR	100	0	0	%	105,981	105.981,00	0,12
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/Unb.)	XS2056730679		EUR	100	0	0	%	101,039	101.039,00	0,11

Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
4,8750 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(26/27)	XS2554746185		EUR	100	0	0	%	102,559	102.559,00	0,11
3,3750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/27)	XS2583741934		EUR	200	0	0	%	101,227	202.454,00	0,22
3,1500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2025(25/33)	XS2999658565		EUR	300	300	0	%	99,934	299.802,00	0,33
1,2500 % Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 2019(19/26)	XS2063268754		EUR	200	0	0	%	98,898	197.796,00	0,22
0,5000 % Kellanova Co. EO-Notes 2021(21/29)	XS2343510520		EUR	300	0	0	%	92,999	278.997,00	0,31
3,6250 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/27)	FR001400KHZ0		EUR	200	0	0	%	101,994	203.988,00	0,23
3,3750 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/33)	FR001400G412		EUR	200	100	0	%	100,257	200.514,00	0,22
3,2500 % Knorr-Bremse AG MTN v.2022(2027/2027)	XS2534891978		EUR	300	0	0	%	101,321	303.963,00	0,34
3,0000 % Knorr-Bremse AG MTN v.2024(2029/2029)	XS2905504671		EUR	400	0	0	%	101,026	404.104,00	0,45
2,0000 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts.2020(20/30)	XS2149379211		EUR	200	100	0	%	96,818	193.636,00	0,21
2,8750 % L'Oréal S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	FR001400TT42		EUR	300	300	0	%	100,669	302.007,00	0,33
2,6250 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2022(28)	FR001400CN47		EUR	300	0	0	%	100,263	300.789,00	0,33
0,8750 % LEG Immobilien SE Medium Term Notes v.19(19/27)	DE000A254P51		EUR	100	0	0	%	96,237	96.237,00	0,11
4,1500 % Medtronic Inc. EO-Notes 2024(24/43)	XS2834367992		EUR	500	500	300	%	101,399	506.995,00	0,56
2,9500 % Medtronic Inc. EO-Notes 2025(25/30)	XS3185369371		EUR	100	100	0	%	100,798	100.798,00	0,11
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	XS2218405772		EUR	100	0	0	%	99,104	99.104,00	0,11
0,1250 % Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Notes 21(28/28)	XS2287624584		EUR	100	0	0	%	93,935	93.935,00	0,10
1,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.20(30/41)	XS2221845683		EUR	300	0	0	%	89,851	269.553,00	0,30
3,1250 % NatWest Markets PLC EO-Med.-Term Nts 2025(30)	XS2975316899		EUR	500	500	0	%	101,244	506.220,00	0,56
0,7500 % Neste Oyj EO-Notes 2021(21/28)	FI4000496286		EUR	200	0	0	%	95,672	191.344,00	0,21
0,2500 % New York Life Global Funding EO-Med.-Term Nts 2020(27)	XS2107435617		EUR	200	0	0	%	97,523	195.046,00	0,22
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS1960685383		EUR	100	0	0	%	99,861	99.861,00	0,11
3,6250 % Norsk Hydro ASA EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS2969693113		EUR	300	300	0	%	102,004	306.012,00	0,34
3,2500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/31)	XS2820455678		EUR	500	0	0	%	102,204	511.020,00	0,56
3,1250 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2025(25/33)	XS3002553538		EUR	500	500	0	%	100,332	501.660,00	0,55
1,5000 % Orsted A/S EO-FLR Notes 21(21/21) Reg.S	XS2293075680		EUR	200	0	0	%	85,130	170.260,00	0,19
3,6250 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2591026856		EUR	300	0	0	%	100,301	300.903,00	0,33
3,2500 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2023(23/26)	XS2617256065		EUR	300	0	0	%	100,812	302.436,00	0,33
0,5000 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2021(21/32)	XS2296204444		EUR	200	0	0	%	84,936	169.872,00	0,19
1,5390 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/28)Reg.S	XS2211183244		EUR	200	0	0	%	96,525	193.050,00	0,21
2,0310 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/32)Reg.S	XS2211183756		EUR	200	0	0	%	90,555	181.110,00	0,20
3,6250 % Reckitt Benckiser Treas. Serv. EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2681383662		EUR	300	0	0	%	102,961	308.883,00	0,34
3,6250 % Reckitt Benckiser Treas. Serv. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2842083235		EUR	400	0	0	%	103,256	413.024,00	0,46
4,2200 % Sandoz Finance B.V. EO-Notes 2023(23/30)	XS2715940891		EUR	400	0	0	%	105,627	422.508,00	0,47
2,7500 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	FR001400Y1I6		EUR	600	600	0	%	100,331	601.986,00	0,66
3,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2022(22/27)	FR001400DT99		EUR	200	0	0	%	101,741	203.482,00	0,22

Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	FR001400IJT3		EUR	200	0	0 %	102,173	204.346,00	0,23
3,1250 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	FR001400F703		EUR	300	0	0 %	102,042	306.126,00	0,34
3,0000 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2024(24/30)	FR001400SCY7		EUR	400	100	0 %	101,475	405.900,00	0,45
3,0000 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2025(25/32)	FR0014012CN8		EUR	200	200	0 %	100,427	200.854,00	0,22
4,2500 % Securitas Treasury Ireland DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2607381436		EUR	200	0	0 %	102,225	204.450,00	0,23
3,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2024(28/28)	XS2769892519		EUR	300	0	0 %	101,904	305.712,00	0,34
3,1250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2025(33/33)	XS3078501502		EUR	400	400	0 %	101,189	404.756,00	0,45
3,7500 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 2025(25/30)	XS3017995518		EUR	200	200	0 %	101,415	202.830,00	0,22
0,6250 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2265360359		EUR	100	0	0 %	90,151	90.151,00	0,10
4,0000 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2629062568		EUR	300	0	0 %	100,827	302.481,00	0,33
3,3750 % Stryker Corp. EO-Notes 2023(23/28)	XS2732952838		EUR	400	0	0 %	102,434	409.736,00	0,45
3,3750 % Stryker Corp. EO-Notes 2024(24/32)	XS2892944732		EUR	300	300	0 %	101,501	304.503,00	0,34
1,2500 % Symrise AG Anleihe v.2019(2025/2025)	DE000SYM7720		EUR	250	0	0 %	99,893	249.732,50	0,28
3,2500 % Symrise AG Anleihe v.2025(2032/2032)	XS3178086230		EUR	300	300	0 %	100,560	301.680,00	0,33
2,2500 % Talanx AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(27/47)	XS1729882024		EUR	300	0	0 %	98,619	295.857,00	0,33
4,0000 % Talanx AG MTN v.2022(2029/2029)	XS2547609433		EUR	100	0	0 %	104,858	104.858,00	0,12
3,2500 % Temasek Financial (I) Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2586779782		EUR	200	0	0 %	101,131	202.262,00	0,22
0,6250 % Teréga S.A.S. EO-Obl. 2020(20/28)	FR0013486834		EUR	200	0	0 %	95,401	190.802,00	0,21
4,0000 % Thames Water Utilities Fin.PLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)	XS2576550326		EUR	100	0	0 %	71,173	71.173,00	0,08
0,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/28)	XS2058556536		EUR	200	0	0 %	95,938	191.876,00	0,21
3,6500 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2022(22/34)	XS2557526345		EUR	300	300	0 %	103,114	309.342,00	0,34
1,2500 % Tornator Oy EO-Notes 2020(20/26)	FI4000442108		EUR	100	0	0 %	98,791	98.791,00	0,11
3,7500 % Tornator Oy EO-Notes 2024(31)	FI4000578216		EUR	300	0	0 %	102,099	306.297,00	0,34
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432130610		EUR	100	0	0 %	98,860	98.860,00	0,11
3,3750 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2572989650		EUR	300	0	0 %	100,214	300.642,00	0,33
1,0000 % UCB S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(21/28)	BE0002784651		EUR	100	0	0 %	95,586	95.586,00	0,11
2,7500 % Unilever Capital Corp. EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	XS3081333547		EUR	400	400	0 %	100,492	401.968,00	0,44
3,3750 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2886143770		EUR	300	0	0 %	99,370	298.110,00	0,33
0,2500 % V.F. Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2123970167		EUR	100	0	0 %	91,699	91.699,00	0,10
3,0000 % Vattenfall AB EO-FLR Cap. Secs 2015(27/77)	XS1205618470		EUR	200	0	0 %	99,923	199.846,00	0,22
1,6250 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2019(26/Und.)	FR0013445335		EUR	300	0	0 %	98,804	296.412,00	0,33
2,2500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	FR00140007K5		EUR	200	0	0 %	99,935	199.870,00	0,22
2,0000 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	FR0014006IX6		EUR	200	0	0 %	97,560	195.120,00	0,22
2,9740 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/31)	FR001400UHP0		EUR	400	400	0 %	100,140	400.560,00	0,44
3,3240 % Veolia Environnement S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	FR0014010IP4		EUR	300	300	0 %	100,757	302.271,00	0,33
1,3750 % Vilmorin & Cie S.A. EO-Obl. 2021(21/28)	FR0014002KP7		EUR	100	0	0 %	95,049	95.049,00	0,10

Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
4,1250 % Vodafone Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2025(25/55)	XS3181537286		EUR	300	300	0	%	100,226	300.678,00	0,33
3,2500 % Vodafone International Fin.DAC EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	XS2560495462		EUR	200	0	0	%	102,089	204.178,00	0,23
0,8750 % Worldline S.A. EO-Obl. 2020(20/27)	FR0013521564		EUR	200	0	0	%	86,782	173.564,00	0,19
1,5000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)	NO0010757925		NOK	2.000	2.000	0	%	99,292	170.086,00	0,19
5,5300 % Salmar ASA NK-FLR Notes 2021(27)	NO0010980683		NOK	1.500	0	0	%	101,022	129.787,16	0,14
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	558.998,16	0,62	
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	2.000	0	0	CHF	258,900	558.998,16	0,62
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	13.234.196,48	14,60	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	13.168.396,48	14,53	
3,2500 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2575555938		EUR	300	0	0	%	101,046	303.138,00	0,33
3,1250 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2747181969		EUR	300	0	0	%	101,762	305.286,00	0,34
3,1250 % adidas AG Anleihe v.2022(2022/2029)	XS2555179378		EUR	200	0	0	%	102,252	204.504,00	0,23
0,7500 % Aedifica S.A. EO-Notes 2021(21/31)	BE6330288687		EUR	200	0	0	%	86,137	172.274,00	0,19
2,6000 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.)	DE000A3E5TR0		EUR	200	0	0	%	88,013	176.026,00	0,19
3,0000 % American Medical Syst.Eu. B.V. EO-Notes 2025(25/31)	XS2993376693		EUR	500	500	0	%	100,637	503.185,00	0,56
0,6250 % Amprion GmbH MTN v. 2021(33/2033)	DE000A3E5VX4		EUR	200	0	0	%	81,628	163.256,00	0,18
3,6250 % Amprion GmbH MTN v. 2024 (2031/2031)	DE000A383BP6		EUR	200	0	0	%	103,081	206.162,00	0,23
3,0000 % Amprion GmbH MTN v. 2025(2029/2029)	DE000A4DFUE3		EUR	400	400	0	%	100,802	403.208,00	0,44
3,5000 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2023(23/25)	XS2631416950		EUR	400	100	0	%	100,086	400.344,00	0,44
0,3340 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2021(21/28)	XS2375844144		EUR	400	0	0	%	94,286	377.144,00	0,42
3,1250 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2025(25/31)	XS3070032100		EUR	200	200	0	%	101,062	202.124,00	0,22
2,2500 % Branicks Group AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2388910270		EUR	300	0	0	%	81,282	243.846,00	0,27
3,1250 % Castellum AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2380124227		EUR	200	0	0	%	99,076	198.152,00	0,22
0,7000 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2019(19/31)	XS2051655095		EUR	100	0	0	%	88,421	88.421,00	0,10
0,2500 % CPPIB Capital Inc. EO-Medium-Term Notes 2021(41)	XS2287744135		EUR	500	250	0	%	61,633	308.165,00	0,34
1,5000 % Digital Dutch Finco B.V. EO-Notes 2020(20/30)	XS2100664114		EUR	100	0	0	%	93,774	93.774,00	0,10
1,0000 % Digital Dutch Finco B.V. EO-Notes 2020(20/32)	XS2232115423		EUR	100	0	0	%	86,442	86.442,00	0,10
3,1250 % DSB SOV EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)	XS2847684938		EUR	400	200	0	%	100,428	401.712,00	0,44
2,5000 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.21(21/28)REG.S	XS2326548562		EUR	300	0	0	%	99,129	297.387,00	0,33
3,3750 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	XS3074456891		EUR	300	300	0	%	100,858	302.574,00	0,33
2,7000 % Johnson & Johnson EO-Notes 2025(25/29)	XS3005214104		EUR	300	300	0	%	101,226	303.678,00	0,34

Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,3750 % Kerry Group Financial Services EO-Medium-Term Nts 2024(24/33)	XS2896495814		EUR	400	200	0	100,487	401.948,00	0,44
0,6250 % Kerry Group Financial Services EO-Notes 2019(19/29)	XS2042667944		EUR	100	0	0	92,483	92.483,00	0,10
2,7500 % Kinopolis Group S.A. EO-Notes 2019(26)	BE0002660414		EUR	200	0	0	97,636	195.272,00	0,22
6,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2486270858		EUR	100	0	0	105,664	105.664,00	0,12
4,8500 % Koninklijke FrieslandCampina EO-FLR Notes 2024(29/Und.)	XS2913056797		EUR	300	300	0	101,324	303.972,00	0,34
3,5000 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2024(24/29)	XS2776793965		EUR	500	100	0	102,292	511.460,00	0,56
3,2000 % Linde PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2765559443		EUR	400	200	0	101,533	406.132,00	0,45
3,0000 % Linde PLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	XS3000977317		EUR	400	400	0	99,278	397.112,00	0,44
3,3750 % Linde plc EO-Notes 2023(23/29)	XS2634593938		EUR	400	0	0	102,688	410.752,00	0,45
3,4600 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Floating Rate MTN 24(29/30)	XS2886269013		EUR	400	0	0	102,322	409.288,00	0,45
2,6250 % Otto GmbH & Co. KGaA MTN v.2019(2026/2026)	XS1979274708		EUR	100	0	0	99,782	99.782,00	0,11
0,4000 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/32)	XS2242633258		EUR	100	0	0	84,074	84.074,00	0,09
2,9000 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2025(25/33)	XS3222558705		EUR	300	300	0	99,537	298.611,00	0,33
4,2500 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/26)	XS2678111050		EUR	200	0	0	101,385	202.770,00	0,22
4,3750 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/29)	XS2676395077		EUR	200	0	0	105,221	210.442,00	0,23
1,5000 % Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 2019(19/27)	XS2050968333		EUR	300	0	0	98,422	295.266,00	0,33
4,2500 % Solvay S.A. EO-Notes 2024(24/31)	BE6350792089		EUR	300	0	0	103,407	310.221,00	0,34
3,6020 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 23(26)	XS2547591474		EUR	300	0	0	100,407	301.221,00	0,33
3,8900 % Swiss Re Sub.Finance PLC EO-FLR MTN 2025(31/33) Reg.S	XS3025207807		EUR	300	300	0	102,214	306.642,00	0,34
5,3750 % Techem Verwaltungsges.675 mbH Sen.Notes v.24(26/29)Reg.S	XS2767965853		EUR	200	0	0	103,563	207.126,00	0,23
1,3750 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2020(26/81)	XS2082429890		EUR	200	0	0	99,563	199.126,00	0,22
1,6250 % VGP N.V. EO-Notes 2022(22/27)	BE6332786449		EUR	100	0	0	98,797	98.797,00	0,11
3,1250 % VISA Inc. EO-Notes 2025(25/33)	XS3063724598		EUR	200	200	0	101,109	202.218,00	0,22
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	100	0	0	99,709	99.709,00	0,11
3,1250 % Warehouses De Pauw N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	BE0390256254		EUR	300	300	0	99,921	299.763,00	0,33
1,3500 % WPC Eurobond B.V. EO-Notes 2019(19/28)	XS2052968596		EUR	200	0	0	96,733	193.466,00	0,21
2,1250 % Wüstenrot& Württembergische AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/41)	XS2378468420		EUR	200	0	0	89,903	179.806,00	0,20
3,1000 % Colgate-Palmolive Co. DL-Notes 2022(22/27)	US194162AN32		USD	200	0	0	98,929	171.439,22	0,19
4,3000 % Meta Platforms Inc. DL-Notes 2024(24/29)	US30303M8S40		USD	400	200	0	100,967	349.941,95	0,39
0,6250 % United States of America DL-Notes 2020(27)	US912828ZE35		USD	100	0	0	95,895	83.090,31	0,09
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	65.800,00	0,07
8,0650 % Société Générale Effekten GmbH AAL CLASSIC 12.25 NOV	DE000SN64B21		EUR	100	100	0	65,800	65.800,00	0,07

Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nichtnotierte Wertpapiere								EUR	867.192,00	0,96
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	867.192,00	0,96
3,0000 % Air Liquide Finance S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	FR0014013VX5		EUR	400	400	0	%	99,433	397.732,00	0,44
4,0000 % V-Bank AG FLR-Nachr.Inh.-Sch.21(26/unb.)	DE000A3E5U30		EUR	500	0	0	%	93,892	469.460,00	0,52
Investmentanteile								EUR	4.795.903,26	5,29
KVG - eigene Investmentanteile								EUR	957.411,00	1,06
Capitulum Sust.Loc.Cur.Bd F.Ul Inhaber-Anteile A	DE000A2JF7Y2		ANT	11.700	0	0	EUR	81,830	957.411,00	1,06
Gruppenfremde Investmentanteile								EUR	3.838.492,26	4,24
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL86		ANT	7.800	0	0	EUR	93,030	725.634,00	0,80
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275		ANT	3.500	2.300	3.500	EUR	143,260	501.410,00	0,55
Vang.I.S.-Euroz.Inf.-Lkd Bd I. Reg Shares EUR Acc o.N.	IE00B04GQR24		ANT	5.500	1.750	0	EUR	138,334	760.835,35	0,84
Xtr.II Gbl Infl.-Linked Bond Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd oN	LU0290357929		ANT	2.000	0	0	EUR	219,190	438.380,00	0,48
Candriam Eq.L-Oncology Act. Nom. R USD Acc. oN	LU1864482788		ANT	2.100	0	600	USD	288,580	525.100,08	0,58
WisdomTree Gl.Qual.Div.Gr.U.E. Registered Shares USD o.N.	IE00BZ56RN96		ANT	27.000	10.000	0	USD	37,920	887.132,83	0,98
Summe Wertpapiervermögen 2)								EUR	88.357.237,79	97,49

Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Derivate							EUR	-111.960,34	-0,12	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-111.960,34	-0,12	
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-111.960,34	-0,12	
Optionsrechte auf Aktien							EUR	-111.960,34	-0,12	
AIR LIQUIDE PUT 21.11.25 BP 170,00 EUREX			185	STK	-800		EUR	3,690	-2.952,00	0,00
ASML HOLDING CALL 21.11.25 BP 900,00 EUREX			185	STK	-200		EUR	42,710	-8.542,00	-0,01
OREAL (L') INH. PUT 21.11.25 BP 365,00 EUREX			185	STK	-400		EUR	8,030	-3.212,00	0,00
SAP AG CALL 21.11.25 BP 230,00 EUREX			185	STK	-1.000		EUR	3,630	-3.630,00	0,00
SAP AG CALL 21.11.25 BP 235,00 EUREX			185	STK	-500		EUR	2,250	-1.125,00	0,00
SCHNEIDER ELEC. CALL 21.11.25 BP 260,00 EUREX			185	STK	-600		EUR	1,930	-1.158,00	0,00
SCHNEIDER ELEC. PUT 21.11.25 BP 235,00 EUREX			185	STK	-600		EUR	2,450	-1.470,00	0,00
ABBVIE INC. PUT 21.11.25 BP 220,00 ISE			353	STK	-700		USD	5,575	-3.381,42	0,00
ALPHABET INC. CALL 21.11.25 BP 285,00 NYSE			AI6	STK	-500		USD	7,350	-3.184,30	0,00
BROADCOM INC. CALL 21.11.25 BP 340,00 CBOE			361	STK	-400		USD	36,275	-12.572,57	-0,01
CISCO SYSTEMS CALL 21.11.25 BP 72,50 CBOE			361	STK	-7.500		USD	2,840	-18.455,94	-0,02
COCA-COLA CALL 21.11.25 BP 72,50 CBOE			361	STK	-4.000		USD	0,160	-554,54	0,00
LAM RESEARCH CP. NEW CALL 21.11.25 BP 135,00 CBOE			361	STK	-600		USD	24,400	-12.685,21	-0,01
LAM RESEARCH CP. NEW CALL 21.11.25 BP 145,00 CBOE			361	STK	-600		USD	15,800	-8.214,19	-0,01
LILLY (ELI) CALL 21.11.25 BP 860,00 NYSE			AI6	STK	-100		USD	28,275	-2.449,96	0,00
META PLATF. CALL 21.11.25 BP 750,00 NYSE			AI6	STK	-100		USD	3,375	-292,44	0,00
META PLATF. CALL 21.11.25 BP 770,00 NYSE			AI6	STK	-100		USD	2,680	-232,22	0,00
MSCI CALL 21.11.25 BP 590,00 CBOE			361	STK	-1.000		USD	12,850	-11.134,22	-0,01
NVIDIA CORP. CALL 21.11.25 BP 190,00 NYSE			AI6	STK	-500		USD	17,500	-7.581,67	-0,01
TAI SEM MANU ADR5 CALL 19.12.25 BP 320,00 CBOE			361	STK	-400		USD	10,075	-3.491,90	0,00
WASTE MNGM. PUT 21.11.25 BP 210,00 CBOE			361	STK	-600		USD	10,850	-5.640,76	-0,01

Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.059.057,93	2,27	
Bankguthaben							EUR	2.059.057,93	2,27	
EUR - Guthaben bei:										
UBS Europe SE			EUR	1.511.852,64			%	100,000	1.511.852,64	1,67
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
UBS Europe SE			DKK	30.900,74			%	100,000	4.138,25	0,00
UBS Europe SE			NOK	262.723,66			%	100,000	22.502,13	0,02
UBS Europe SE			SEK	1.486,11			%	100,000	135,66	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
UBS Europe SE			AUD	247.358,38			%	100,000	140.345,18	0,15
UBS Europe SE			CHF	60.762,99			%	100,000	65.597,53	0,07
UBS Europe SE			GBP	135.368,97			%	100,000	154.143,67	0,17
UBS Europe SE			USD	185.051,71			%	100,000	160.342,87	0,18
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	781.684,56	0,86	
Zinsansprüche			EUR	734.789,99				734.789,99	0,81	
Dividendenansprüche			EUR	6.021,56				6.021,56	0,01	
Quellensteueransprüche			EUR	40.854,43				40.854,43	0,05	
Sonstige Forderungen			EUR	18,58				18,58	0,00	

Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-451.929,57	-0,50
Verwaltungsvergütung			EUR	-77.706,85				-77.706,85	-0,09
Performance Fee			EUR	-131.177,81				-131.177,81	-0,14
Verwahrstellenvergütung			EUR	-15.493,86				-15.493,86	-0,02
Anlageberatungsvergütung			EUR	-206.991,05				-206.991,05	-0,23
Prüfungskosten			EUR	-19.060,00				-19.060,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.500,00				-1.500,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	90.634.090,37	100,00 1)
H&H Stiftungsfonds AK A									
Anteilwert							EUR	95,29	
Ausgabepreis							EUR	97,20	
Rücknahmepreis							EUR	95,29	
Anzahl Anteile							STK	478.846	
H&H Stiftungsfonds AK B									
Anteilwert							EUR	97,76	
Ausgabepreis							EUR	99,72	
Rücknahmepreis							EUR	97,76	
Anzahl Anteile							STK	76.884	
H&H Stiftungsfonds AK P									
Anteilwert							EUR	103,07	
Ausgabepreis							EUR	105,13	
Rücknahmepreis							EUR	103,07	
Anzahl Anteile							STK	13.003	

Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
H&H Stiftungsfonds AK C									
Anteilwert							EUR	103,55	
Ausgabepreis							EUR	103,55	
Rücknahmepreis							EUR	103,55	
Anzahl Anteile							STK	349.112	
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind:			EUR	2.695.345,73					

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 31.10.2025	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,7625000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9263000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4671000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8782000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,6755000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,9549000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1541000	= 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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	0	4.000	
Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02	CH0009002962	STK	0	170	
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	0	2.700	
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	0	3.000	
Elis S.A. Actions au Porteur EO 1,-	FR0012435121	STK	4.000	25.000	
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	1.800	1.800	
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	0	12.400	
Fortescue Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4	STK	0	25.000	
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	STK	0	11.000	
Intl Flavors & Fragrances Inc. Registered Shares DL -,125	US4595061015	STK	0	2.100	
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	0	4.000	
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	0	5.500	
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	0	6.000	
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	0	4.000	
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	0	9.000	
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	0	3.200	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,3750 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(26)	XS2607350985	EUR	0	200	
2,1000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.189 v.2024(29)	DE000BU25026	EUR	500	500	
0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1732232340	EUR	0	100	
3,0000 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1253 23(26)	DE000A3MQUY1	EUR	0	200	
0,6250 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS2085608326	EUR	0	100	
0,6250 % Fresenius Medical Care AG MTN v.2019(2026/2026)	XS2084497705	EUR	0	200	
2,5000 % HOEN AG SF-FLR Anl. 2017(23/Und.)	CH0391647986	CHF	0	100	
0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2021(21/30)	XS2384273715	EUR	0	100	
3,0000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2022(28/28)	XS2555196463	EUR	0	300	
3,2000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2022(22/26)	XS2557526006	EUR	0	300	
1,4960 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/26)	FR0013246733	EUR	0	200	
0,6250 % Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	DE000A28ZQP7	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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Erlebnis Akademie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0001644565	STK	0	9.799	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,0000 % adidas AG Anleihe v.2022(2022/2025)	XS2555178644	EUR	0	200	
3,5000 % Intrum AB EO-Med.-T. Nts 19(19/26) Reg.S	XS2034925375	EUR	0	400	
2,8750 % IPSOS S.A. EO-Obl. 2018(18/25)	FR0013367174	EUR	0	200	
5,7500 % Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2250987356	EUR	0	300	
0,5000 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/28)	XS2168625544	EUR	0	100	
5,4550 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372	EUR	0	200	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,5000 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)	DE000AAR0355	EUR	0	200	
4,2500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1180651587	EUR	0	300	
0,6250 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2023872174	EUR	0	200	
1,8740 % British Telecommunications PLC EO-FLR Securities 2020(25/80)	XS2119468572	EUR	0	300	
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104909	EUR	0	300	
1,6250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 22(22/25)	XS2517103250	EUR	0	100	
0,6250 % Digital Dutch Finco B.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2100663579	EUR	0	100	
1,7000 % EDP S.A. EO-FLR Securities 2020(25/80)	PTEDPLOM0017	EUR	0	100	
2,6000 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 15(25/Und.)	XS1209031019	EUR	0	200	
1,1250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(24/79)	XS2035564975	EUR	0	200	
1,6250 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2019(25/Und.)	FR0013431244	EUR	0	100	
1,7500 % European Investment Bank NK-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2100001192	NOK	0	2.000	
0,6250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2019(25)	XS2078696866	EUR	0	200	
3,3750 % Hannover Rück SE Sub.-FLR-Bonds.v.14(25/unb.)	XS1109836038	EUR	0	200	
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2056730323	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
1,1250 % ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 2018(25)	XS1771838494	EUR	0	100	
2,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2069101868	EUR	0	200	
2,8500 % Koninklijke FrieslandCampina EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2228900556	EUR	0	300	
3,1250 % L'Oréal S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/25)	FR001400HX73	EUR	0	500	
3,6250 % Linde plc EO-Notes 2023(23/25)	XS2634593854	EUR	0	300	
4,6560 % Mowi ASA EO-FLR Notes 2020(23/25)	NO0010874050	EUR	0	100	
1,1250 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/25)	XS1974922442	EUR	0	100	
4,0000 % Otto GmbH & Co. KGaA Sub.-FLR-Nts.v.18(25/ unb.)	XS1853998182	EUR	0	100	
4,1250 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(25/25)	FR001400E904	EUR	0	200	
0,0000 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium Term Nts 2021(21/25)	XS2333391303	EUR	0	200	
3,5000 % RWE AG FLR-Sub.Anl. v.2015(2025/2075)	XS1219499032	EUR	0	200	
2,5000 % RWE AG Medium Term Notes v.22(25/25)	XS2523390271	EUR	0	200	
2,2500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Nts 2022(25/25)	XS2526839175	EUR	0	300	
1,7500 % Sixt SE MTN v.2020(2024/2024)	DE000A3H2UX0	EUR	0	100	
0,7500 % Sodexo S.A. EO-Notes 2020(20/25)	XS2163320679	EUR	0	300	
0,2500 % Stryker Corp. EO-Notes 2019(19/24)	XS2087622069	EUR	0	300	
2,0000 % Techem Verwaltungsges.675 mbH Sen.Notes v.20(22/25)Reg.S	XS2090816526	EUR	0	500	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
8,0580 % Société Générale Effekten GmbH AAL CLASSIC 06.25 VNA	DE000SN68AS9	EUR	50	150	
Investmentanteile					
KVG - eigene Investmentanteile					
LF - Green Dividend World Inhaber-Anteilsklasse S1	DE000A2PMXG6	ANT	0	570	

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 (Marktzueordnung 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): ABBVIE INC. DL-,01, AIR LIQUIDE INH. EO 5,50, AURUBIS AG, BROADCOM INC. DL-,001, CISCO SYSTEMS DL-,001, COCA-COLA CO. DL-,25, DEUTSCHE BOERSE NA O.N., ELI LILLY, GEBERIT AG NA DISP. SF-10, INTUIT INC. DL-,01, LINDE PLC EO -,001, META PLATF. A DL-,000006, MSCI INC. A DL-,01, MUENCH.RUECKVERS. NA O.N., NVIDIA CORP. DL-,001, PALO ALTO NETWKS DL-,0001, PROCTER GAMBLE, SALESFORCE INC. DL-,001, SANOFI SA INHABER EO 2, SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4, SIEMENS AG NA O.N., TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5, THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1, VEOLIA ENVIRONNE. EO 5, , WASTE MANAGEMENT)	EUR	258,27
---	-----	--------

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): ABBVIE INC. DL-,01, AIR LIQUIDE INH. EO 5,50, ASML HOLDING EO -,09, COCA-COLA CO. DL-,25, DANAHER CORP. DL-,01, DEUTSCHE POST AG NA O.N., ELI LILLY, ESSILORLUXO. INH. EO -,18, LINDE PLC EO -,001, MSCI INC. A DL-,01, MUENCH.RUECKVERS. NA O.N., NVIDIA CORP. DL-,001, PALO ALTO NETWKS DL-,0001, SANOFI SA INHABER EO 2, SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4, SIEMENS AG NA O.N., THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1, VEOLIA ENVIRONNE. EO 5, VINCI S.A. INH. EO 2,50, WASTE MANAGEMENT)	EUR	67,42
---	-----	-------

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 01.11.2024 bis 31.10.2025

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	55.942,49	0,12
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	282.172,06	0,59
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	151.372,68	0,31
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	633.051,92	1,32
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	36.091,03	0,08
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	55.284,78	0,12
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-8.800,06	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-46.823,90	-0,10
11. Sonstige Erträge	EUR	79,53	0,00
Summe der Erträge	EUR	1.158.370,52	2,42
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-12,77	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-490.494,19	-1,02
- Verwaltungsvergütung	EUR	-78.094,92	
- Beratungsvergütung	EUR	-412.399,27	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-26.824,91	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.900,66	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-19.969,68	-0,04
- Depotgebühren	EUR	-6.506,87	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-16.282,04	
- Sonstige Kosten	EUR	2.819,24	
Summe der Aufwendungen	EUR	-545.202,21	-1,14
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	613.168,31	1,28
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.455.298,25	3,04
2. Realisierte Verluste	EUR	-677.194,32	-1,41
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	778.103,93	1,63
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.391.272,24	2,91

Jahresbericht H&H Stiftungsfonds AK A

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	270.712,93	0,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	226.177,35	0,47
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	496.890,28	1,04
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.888.162,52	3,95

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	42.971.798,58
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-1.418.305,80
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	2.230.801,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.237.462,37		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.660,50		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-45.312,19
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.888.162,52
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	270.712,93		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	226.177,35		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	45.627.144,98

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			EUR	2.425.255,97
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR	359.847,30
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.391.272,24
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)			EUR	674.136,43
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			EUR	892.948,77
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	892.948,77
III. Gesamtausschüttung			EUR	1.532.307,20
1. Zwischenausschüttung			EUR	0,00
2. Endausschüttung			EUR	1.532.307,20

*) 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	
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
2024/2025	Stück	478.846	EUR	45.627.144,98	EUR	95,29

Jahresbericht

H&H Stiftungsfonds AK B

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	9.205,70	0,12
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	46.517,03	0,60
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	25.013,35	0,32
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	104.583,78	1,36
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	5.945,20	0,08
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	9.119,48	0,12
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-1.450,01	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-7.727,43	-0,10
11. Sonstige Erträge		EUR	13,12	0,00
Summe der Erträge		EUR	191.220,23	2,48
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1,55	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-55.150,06	-0,71
- Verwaltungsvergütung	EUR	-27.965,92		
- Beratungsvergütung	EUR	-27.184,14		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.972,76	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-925,50	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-27.366,71	-0,36
- Depotgebühren	EUR	-655,78		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-26.860,93		
- Sonstige Kosten	EUR	150,00		
Summe der Aufwendungen		EUR	-86.416,57	-1,12
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	104.803,66	1,36
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	242.750,23	3,16
2. Realisierte Verluste		EUR	-112.388,22	-1,46
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	130.362,01	1,70
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	235.165,67	3,06

Jahresbericht H&H Stiftungsfonds AK B

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	135.734,81	1,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-102.080,05	-1,33
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	33.654,76	0,44
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	268.820,43	3,50

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		2.654.536,31
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-84.905,90
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		4.740.788,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.937.088,10	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-196.300,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-62.975,18
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		268.820,43
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	135.734,81	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-102.080,05	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		7.516.263,76

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	525.421,50	6,84
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	178.714,84	2,33
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	235.165,67	3,06
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	111.541,00	1,45
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	279.392,70	3,64
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	279.392,70	3,64
III. Gesamtausschüttung	EUR	246.028,80	3,20
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	246.028,80	3,20

*) 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	
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
2024/2025	Stück	76.884	EUR	7.516.263,76	EUR	97,76

Jahresbericht

H&H Stiftungsfonds AK P

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		1.651,43	0,13
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		8.330,47	0,64
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		4.468,38	0,34
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		18.684,34	1,44
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		1.065,95	0,08
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		1.629,91	0,13
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-259,54	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-1.382,35	-0,11
11. Sonstige Erträge	EUR		2,36	0,00
Summe der Erträge	EUR		34.190,96	2,63
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-0,39	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-19.574,96	-1,51
- Verwaltungsvergütung	EUR	-4.560,50		
- Beratungsvergütung	EUR	-15.014,46		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-798,27	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-227,05	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-838,08	-0,06
- Depotgebühren	EUR	-184,17		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-747,03		
- Sonstige Kosten	EUR	93,11		
Summe der Aufwendungen	EUR		-21.438,76	-1,65
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		12.752,20	0,98
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		42.987,88	3,31
2. Realisierte Verluste	EUR		-20.019,76	-1,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		22.968,13	1,77
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		35.720,32	2,75

Jahresbericht H&H Stiftungsfonds AK P

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	11.522,11	0,89
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	4.579,76	0,35
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	16.101,87	1,24
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	51.822,19	3,99

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	1.412.736,93
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-40.806,67
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-80.598,78
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	413.446,01		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-494.044,79		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-2.957,13
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	51.822,19
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	11.522,11		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	4.579,76		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	1.340.196,55

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			EUR 47.906,32	3,67
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR -7.743,36	-0,61
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 35.720,32	2,75
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)			EUR 19.929,36	1,53
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			EUR 8.247,07	0,62
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR 0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR 8.247,07	0,62
III. Gesamtausschüttung			EUR 39.659,25	3,05
1. Zwischenausschüttung			EUR 0,00	0,00
2. Endausschüttung			EUR 39.659,25	3,05

*) 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 über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	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
2024/2025	Stück	13.003	EUR	1.340.196,55	EUR	103,07

Jahresbericht

H&H Stiftungsfonds AK C

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		44.483,62	0,13
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		224.452,41	0,65
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		120.425,65	0,34
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		503.592,88	1,44
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		28.722,18	0,08
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		43.957,83	0,13
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-6.997,16	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-37.245,69	-0,11
11. Sonstige Erträge	EUR		63,71	0,00
Summe der Erträge	EUR		921.455,42	2,64
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-9,55	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-484.393,98	-1,39
- Verwaltungsvergütung	EUR	-149.695,71		
- Beratungsvergütung	EUR	-334.698,27		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-20.288,80	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.114,01	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-33.056,38	-0,09
- Depotgebühren	EUR	-5.024,16		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-29.908,77		
- Sonstige Kosten	EUR	1.876,55		
Summe der Aufwendungen	EUR		-543.862,71	-1,56
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		377.592,71	1,08
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.157.944,22	3,32
2. Realisierte Verluste	EUR		-539.007,13	-1,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		618.937,09	1,78
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		996.529,79	2,86

Jahresbericht H&H Stiftungsfonds AK C

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	394.755,82	1,13
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-43.072,71	-0,12
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	351.683,11	1,01
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.348.212,90	3,87

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	30.080.186,78
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-879.648,83
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	5.660.412,17
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.419.048,34		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.758.636,18		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-58.677,93
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.348.212,90
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	394.755,82		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-43.072,71		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	36.150.485,08

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			EUR	3.129.297,41
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR	1.596.199,32
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	996.529,79
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)			EUR	536.568,30
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			EUR	2.064.507,30
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	2.064.507,30
III. Gesamtausschüttung			EUR	1.064.790,12
1. Zwischenausschüttung			EUR	0,00
2. Endausschüttung			EUR	1.064.790,12

*) 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 über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	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
2024/2025	Stück	349.112	EUR	36.150.485,08	EUR	103,55

Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	111.283,24
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	561.471,96
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	301.280,07
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.259.912,92
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	71.824,36
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	109.992,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-17.506,77
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-93.179,37
11. Sonstige Erträge		EUR	158,72
Summe der Erträge		EUR	2.305.237,13
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-24,26
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.049.613,18
- Verwaltungsvergütung	EUR	-260.317,04	
- Beratungsvergütung	EUR	-789.296,14	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-50.884,74
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-15.167,22
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-81.230,86
- Depotgebühren	EUR	-12.370,98	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-73.798,77	
- Sonstige Kosten	EUR	4.938,89	
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.196.920,25
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	1.108.316,87
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.898.980,59
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.348.609,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.550.371,15
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.658.688,03

Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	812.725,67
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	85.604,35
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	898.330,02
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.557.018,05

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	77.119.258,60
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-2.423.667,20
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	12.551.403,36
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	18.007.044,82		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.455.641,47		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-169.922,43
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	3.557.018,05
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	812.725,67		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	85.604,35		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	90.634.090,37

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a. *)	Ertragsverwendung	Währung
H&H Stiftungsfonds AK A	keine	2,00	0,200	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
H&H Stiftungsfonds AK B	keine	2,00	0,200	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
H&H Stiftungsfonds AK P	keine	2,00	0,200	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
H&H Stiftungsfonds AK C	keine	0,00	0,200	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	1.589.767,48
--	------------	---------------------

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS Europe SE (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,49
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,12

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	0,57 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,16 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,90 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	0,99
---	-------------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx Euro Corporates Overall TR (EUR) (ID: XFIIBOXX0211 BB: QW5A)	70,00 %
MSCI All Countries World Net Return (EUR) (ID: XF1000000229 BB: NDEEWNR)	30,00 %

Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

H&H Stiftungsfonds AK A

Anteilwert	EUR	95,29
Ausgabepreis	EUR	97,20
Rücknahmepreis	EUR	95,29
Anzahl Anteile	STK	478.846

H&H Stiftungsfonds AK B

Anteilwert	EUR	97,76
Ausgabepreis	EUR	99,72
Rücknahmepreis	EUR	97,76
Anzahl Anteile	STK	76.884

H&H Stiftungsfonds AK P

Anteilwert	EUR	103,07
Ausgabepreis	EUR	105,13
Rücknahmepreis	EUR	103,07
Anzahl Anteile	STK	13.003

H&H Stiftungsfonds AK C

Anteilwert	EUR	103,55
Ausgabepreis	EUR	103,55
Rücknahmepreis	EUR	103,55
Anzahl Anteile	STK	349.112

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

1,22 %

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

0,76 %

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

0,33 %

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

1,42 %

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

0,23 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

H&H Stiftungsfonds AK C

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,27 %

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

0,26 %

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

Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

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
Gruppenfremde Investmentanteile		
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL86	0,950
Candriam Eq.L-Oncology 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:

KVG - eigene Investmentanteile

LF - Green Dividend World Inhaber-Anteilsklasse S1	DE000A2PMXG6	1,700
--	--------------	-------

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

Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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	51.261,98
--------------------	-----	-----------

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

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 3. November 2025

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 2024 bis zum 31. Oktober 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025 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" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigelegte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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 der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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.

Jahresbericht H&H Stiftungsfonds

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 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 und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 16. Februar 2026

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.

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	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse B	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse P	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse C	EUR 100

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

Anteilklassen A, B, P, C	keine
--------------------------	-------

Verwaltungsvergütung***

Anteilklassen A, B, P, C	0,20%
Anteilklasse B	0,20%
Anteilklasse P	0,20%
Anteilklasse C	0,20%

Verwahrstellenvergütung

Anteilklassen A, B, P, C	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	EUR
Anteilklasse B	EUR
Anteilklasse P	EUR
Anteilklasse C	EUR

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:

Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 / 710 43-0
Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz
David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

UBS Europe SE

Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4
Opernturm
60306 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 79-0
Telefax: 069 / 21 79-65 11
www.ubs.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: € 3.839.000.000 (Stand: 31.12.2024)

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

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 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Upstream, Produktion, Downstream) > 5 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Upstream, Produktion, Downstream) > 30 % 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 4,55%

(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 8,21%
(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 0,01%
(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?**

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.10.2024 gab es keine Änderung der Ausschlusskriterien. Die Ausschlusskriterien wurden nicht von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen		
		2025	2024	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	4,55%	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%	0,00%	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%	0,00%
Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2025	2024	2023
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
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)	8,21%	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)	0,01%	0,89%	0,00%

n.a. – entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Daten abgedeckt wurden (Data Coverage)

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, wo diese fehlt, wird die Fondsart ausgewiesen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.11.2024 –
31.10.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	Communication Services	1,23	USA
Capitulum Sust.Loc.Cur.Bd F.Ul Inhaber-Anteile A	Rentenfonds	1,14	Deutschland
6,5000% RABOBK NEDERLD 14/UND.	Financial	1,08	Niederlande
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	Health Care	1,08	Großbritannien
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	Consumer Staples	1,04	Großbritannien
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	Information Technology	0,93	Niederlande
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	Communication Services	0,92	Deutschland
WisdomTree Gl.Qual.Div.Gr.U.E. Registered Shares USD o.N.	Indexfonds	0,86	Irland
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	Rentenfonds	0,86	Deutschland
Linde plc Registered Shares EO -,001	Materials	0,82	Irland
Vang.I.S.-Euroz.Inf.-Lkd Bd I. Reg Shares EUR Acc o.N.	Rentenfonds	0,81	Irland
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	Financials	0,81	Deutschland
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	Consumer Staples	0,79	Großbritannien
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	Utilities	0,79	USA
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	Consumer Staples	0,79	Schweiz



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).

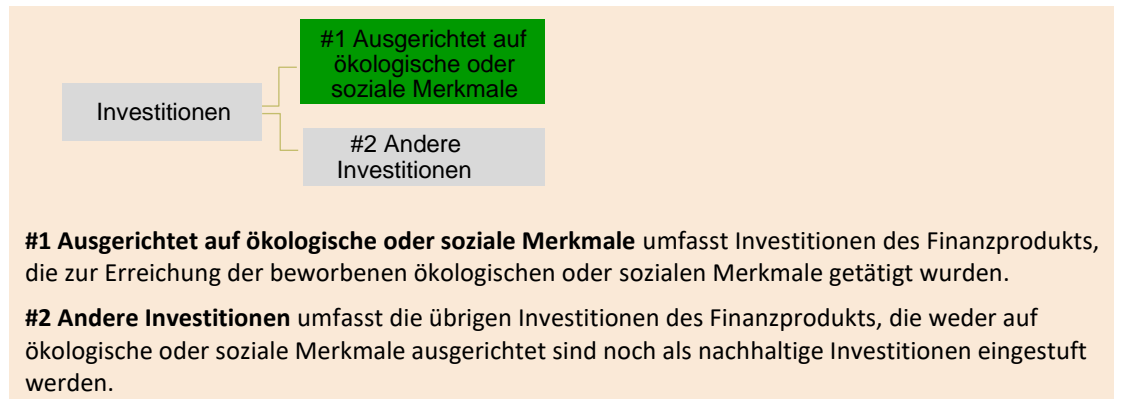
Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.10.2025 zu 97,49 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):

- #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale 97,49 %
- #2 Andere Investitionen 2,51 %

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



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

Der Fonds investierte im Geschäftsjahr in die Sektoren (im Durchschnitt der Quartale bezogen auf das Fondsvermögen):

Sektor	%Assets
Consumer, Non-cyclical	16,43
Financial	15,62
Industrial	13,33
Health Care	7,03
Utilities	6,47
Consumer Staples	6,28
Basic Materials	4,95
Materials	4,18
Rentenfonds	4,06
Information Technology	4,03
Communications	3,77
Communication Services	2,92
Consumer, Cyclical	2,80
Technology	1,11
Indexfonds	0,86
Aktienfonds	0,72
Genußrechte (sonstige)	0,67
Energy	0,57
Government	0,30
Consumer Discretionary	0,21

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 erzielen, lag bei 4,55 %.

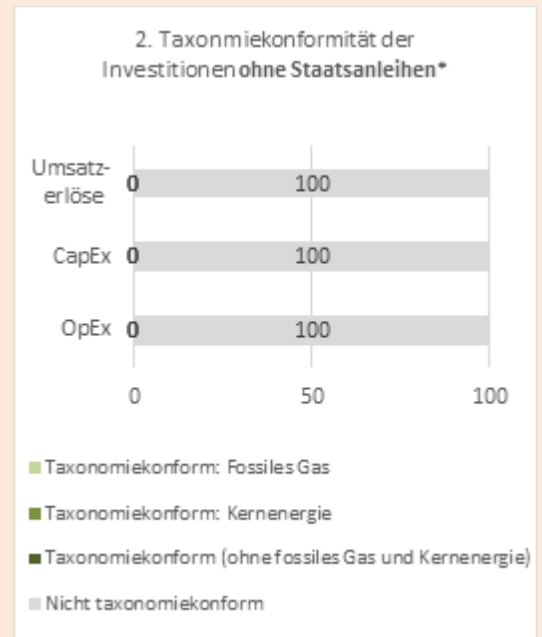
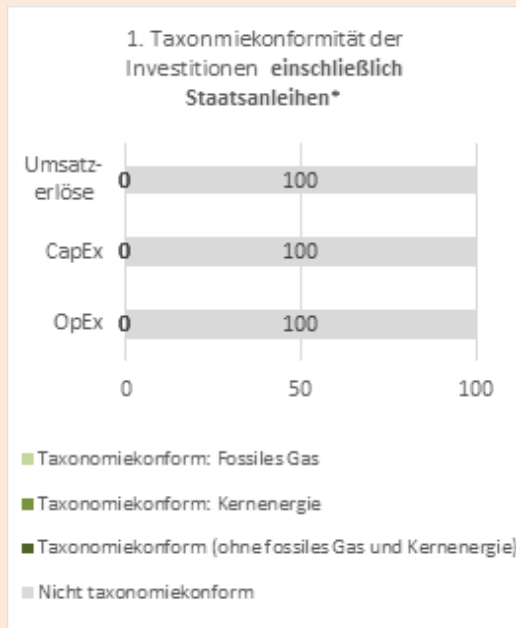
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen 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

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.

● **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.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonmie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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 "Analyseleitlinien 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.