

# Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2024

## Stability Funds

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung

K776



HAUCK  
AUFHÄUSER  
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Verwahrstelle

**Sehr geehrte Damen und Herren,**

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds Stability Funds mit seinem Teilfonds Stability Funds - Core Satellite Energy Strategie.

Vorgenannter Fonds ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines Umbrellafonds (fonds commun de placement à compartiments multiples) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Mit Wirkung zum 6. Mai 2024 wurde der Name des Teilfonds von „Stability Funds - Core Satellite Strategie“ geändert in „Stability Funds - Core Satellite Energy Strategie“. Die Reitelshöfer Vermögensmanagement GmbH fungiert seit diesem Zeitpunkt als Fondsmanager des Fonds. Mit Bestellung des neuen Fondsmanagers hat der bisherige Anlageberater, die Swiss Fund Advisors AG, das Mandat niedergelegt. Weitere Änderungen können der Hinweisbekanntmachung an die Anteilinhaber entnommen werden.

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.hal-privatbank.com](http://www.hal-privatbank.com)) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024.



## Inhalt

Management und Verwaltung .....	4
Bericht des Fondsmanagers .....	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht.....	6
Stability Funds - Core Satellite Energy Strategie .....	9
Bericht des réviseur d'entreprises agréé .....	17
Sonstige Hinweise (ungeprüft) .....	20



# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

### **Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**

R.C.S. Luxembourg B28878  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach  
Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2024: EUR 11,0 Mio.

## Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

### **Vorsitzender**

#### **Dr. Holger Sepp**

Vorstand  
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

### **Mitglieder**

#### **Marie-Anne van den Berg**

Independent Director

#### **Andreas Neugebauer**

Independent Director

## Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

### **Elisabeth Backes**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

### **Christoph Kraiker**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

### **Wendelin Schmitt**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

### **Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl- und Kontaktstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

### **Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

### *Bundesrepublik Deutschland*

#### **Kontaktstelle Deutschland:**

#### **Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Fondsmanager

### **Reitelshöfer Vermögensmanagement GmbH**

Poppenreuther Straße 144, D-90765 Fürth

Mit Bestellung des Fondsmanagers hat der bisherige Anlageberater das Mandat niedergelegt.

## Abschlussprüfer

### **KPMG Audit S.à r.l.**

Cabinet de révision agréé  
39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

## Register- und Transferstelle

### **Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (bis zum 31. März 2024)**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Sub-Delegation an:

### **Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. (seit dem 1. April 2024)**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



# Bericht des Fondsmanagers

## Rückblick

Mit der per 6. Mai 2024 erfolgten Namensänderung mit dem Zusatz „Energy“ wurde auch die Anlagestrategie des Teilfonds im Laufe des Geschäftsjahres angepasst. Dem Zusatz entsprechend wurde das Portfolio überwiegend mit Titeln von Unternehmen in Industrieländern, die nach GICS (Global Industry Classification Standard) dem Energiesektor zugeordnet werden, bestückt.

## Entwicklung

Der Teilfonds Stability Funds - Core Satellite Energy Strategie erzielte im Geschäftsjahr 2024 eine Wertentwicklung von - 2,70 %.

Positiv zum Gesamtergebnis trugen die Wertentwicklungen von ESSO S.A.F. mit 100,83 % und Pan African Resources mit 46,92 % bei. Die größten Verlustbringer waren im Geschäftsjahr Cosco Shipping Holdings Ltd. mit 35,79 % sowie Sibanye Stillwater mit 34,41 %.

## Ausblick

Der Energiesektor steht vor einer beispiellosen Transformation. Mit wachsenden Initiativen zum Klimaschutz und geopolitischen Veränderungen bietet der Markt enorme Chancen für Investoren. Der ständig wachsende globale Energiebedarf, angetrieben durch die wirtschaftliche Expansion in Schwellenländern und den weltweiten technologischen Fortschritt, speziell bei der Entwicklung und dem Einsatz von Künstlicher Intelligenz, schafft kontinuierliche Nachfrage nach Energie.

Die Energiewende wurde bisher nur von wenigen Unternehmen getragen, denn erfahrungsgemäß reagieren große Unternehmen eher träge auf sich ändernde Rahmenbedingungen. Die Marktführer im Energiesektor, wie etwa Royal Dutch Shell investieren jedoch zunehmend in erneuerbare Energiequellen und profitieren dadurch von der steigenden globalen Nachfrage nach Energie. British Petroleum (BP) hat mittlerweile sein Geschäft auf verschiedene Bereiche, wie erneuerbare Energien, LNG (Liquefied Natural Gas) und neue Technologien wie Biokraftstoffe erweitert. Nicht umsonst finden sich deshalb auch vergleichbare Unternehmen wie Exxon, Conoco-Phillips oder Chevron in sogenannten Energiewendefonds.

Investitionen in Unternehmen, die im Energiesektor tätig sind, bieten das Potenzial für anhaltendes Wachstum. Energieunternehmen, insbesondere etablierte, große Öl- und Gasfirmen, sind zudem bekannt für ihre stabilen und oft üppigen Dividendenausschüttungen. Investitionen in Energieaktien bieten deshalb eine Reihe von Vorteilen, die sie zu einer attraktiven Option für viele Anleger machen.



# Erläuterungen zu der Vermögensübersicht

zum 31. Dezember 2024

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach LUX GAAP auf dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Teilfonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teilfondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte der jeweiligen Teilfonds werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Mit Wirkung zum 6. Mai 2024 wurde der Name des Teilfonds von „Stability Funds - Core Satellite Strategie“ geändert in „Stability Funds - Core Satellite Energy Strategie“. Die Reitelshöfer Vermögensmanagement GmbH fungiert seit diesem Zeitpunkt als Fondsmanager des Fonds. Mit Bestellung des neuen Fondsmanagers hat der bisherige Anlageberater, die Swiss Fund Advisors AG, das Mandat niedergelegt. Weitere Änderungen können der Hinweisbekanntmachung an die Anteilinhaber entnommen werden.



Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.



## Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

Stability Funds - Core Satellite Energy Strategie / LU0341503620 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)

-2,70 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

## Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

Stability Funds - Core Satellite Energy Strategie / LU0341503620 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)

2,76 %

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

## Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode exkl. Performance Fee)

Stability Funds - Core Satellite Energy Strategie / LU0341503620 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)

2,76 %

## Performance Fee

Stability Funds - Core Satellite Energy Strategie / LU0341503620 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)

0,00 %

## Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

Stability Funds - Core Satellite Energy Strategie (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)

125 %

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

## Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Stability Funds - Core Satellite Energy Strategie werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde noch keine Ausschüttung vorgenommen.

## Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

## Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen. Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

## Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

## Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z.B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibegebühren).

Stability Funds - Core Satellite Energy Strategie (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)

20.674,67 EUR





# Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

## Stability Funds - Core Satellite Energy Strategie

Da der Fonds Stability Funds zum 31.12.2024 aus nur einem Teilfonds, dem Stability Funds - Core Satellite Energy Strategie, besteht, sind die Vermögensaufstellung, die Entwicklung des Fondsvermögens sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung des Stability Funds - Core Satellite Energy Strategie gleichzeitig die konsolidierten obengenannten Aufstellungen des Stability Funds.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>6.350.741,97</b>	<b>92,87</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Australien</b>									
Bowen Coking Coal Ltd. Registered Shares	AU000000BCB5	Stück	5.001.500,00	5.001.500,00	0,00	AUD	0,01	23.852,87	0,35
Stanmore Resources Ltd. Registered Shares	AU000000SMR4	Stück	25.000,00	25.000,00	0,00	AUD	3,00	44.710,72	0,65
Whitehaven Coal Ltd. Registered Shares	AU000000WHC8	Stück	25.000,00	25.000,00	0,00	AUD	6,15	91.656,98	1,34
<b>Brasilien</b>									
Petroleo Brasileiro S.A. Registered Shares	BRPETRACNOR9	Stück	40.000,00	40.000,00	0,00	EUR	7,20	287.960,00	4,21
Vale S.A. Reg. Shs (Spon. ADRs)/1	US91912E1055	Stück	9.000,00	9.000,00	0,00	USD	8,92	77.033,06	1,13
<b>China</b>									
Cosco Shipping Energy Trans.Co Registered Shares H YC 1	CNE1000002S8	Stück	85.000,00	85.000,00	0,00	HKD	6,25	65.676,83	0,96
<b>Curaçao</b>									
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	Stück	8.000,00	8.000,00	0,00	USD	37,80	290.169,36	4,24
<b>Frankreich</b>									
Esso S.A.F. Actions Port. EO 7,65	FR0000120669	Stück	1.500,00	2.000,00	-500,00	EUR	104,60	156.900,00	2,29
Éts Maurel et Prom S.A. Actions Port. EO -,77	FR0000051070	Stück	42.000,00	42.000,00	0,00	EUR	5,41	227.220,00	3,32
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	52,75	263.750,00	3,86
Vallourec S.A. Actions Port. EO 0,02	FR0013506730	Stück	11.600,00	11.600,00	0,00	EUR	16,41	190.298,00	2,78
<b>Gabun</b>									
TotalEnergies EP Gabon S.A. Actions au Porteur DL 17	GA0000121459	Stück	550,00	550,00	0,00	EUR	199,00	109.450,00	1,60
<b>Großbritannien</b>									
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	Stück	61.000,00	61.000,00	0,00	GBP	3,85	283.709,80	4,15
Pan African Resources PLC Registered Shares LS -,01	GB0004300496	Stück	200.000,00	200.000,00	0,00	GBP	0,34	82.292,61	1,20
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	29,75	297.500,00	4,35



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Kanada</b>									
Canadian Natural Resources Ltd Registered Shares	CA1363851017	Stück	6.000,00	6.000,00	0,00	CAD	43,48	173.728,90	2,54
<b>Norwegen</b>									
OKEA A.S. Navne-Aksjer NK-,1	NO0010816895	Stück	98.000,00	98.000,00	0,00	NOK	19,95	165.059,08	2,41
<b>Südafrika</b>									
Sibanye Stillwater Ltd. Registered Shares	ZAE000259701	Stück	60.000,00	60.000,00	0,00	ZAR	16,03	49.426,62	0,72
THUNGELA RESOURCES Registered Shares	ZAE000296554	Stück	12.000,00	12.000,00	0,00	ZAR	126,65	78.102,08	1,14
<b>USA</b>									
Alpha Metallurgical Res. Inc. Registered Shares DL	US0207641061	Stück	900,00	900,00	0,00	USD	198,98	171.838,99	2,51
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	Stück	700,00	200,00	-600,00	USD	456,51	306.632,44	4,48
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	USD	144,00	276.351,77	4,04
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	Stück	2.400,00	2.400,00	0,00	USD	96,92	223.200,12	3,26
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US25278X1090	Stück	600,00	600,00	0,00	USD	158,34	91.161,54	1,33
Exxon Mobil Corp. Registered Shares	US30231G1022	Stück	3.000,00	3.000,00	0,00	USD	106,48	306.520,17	4,48
<b>Zypern</b>									
Tharisa PLC N.Akt.CSE Non list.Sec.DL-,001	CY0103562118	Stück	120.000,00	120.000,00	0,00	GBP	0,66	94.841,63	1,39
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102374	Nominal	1.400.000,00	2.200.000,00	-800.000,00	EUR	99,76	1.396.640,00	20,42
<b>Organisierter Markt</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Deutsche Rohstoff AG Namens-Aktien	DE000A0XYG76	Stück	650,00	650,00	0,00	EUR	32,20	20.930,00	0,31
Netfonds AG vink.Namens-Aktien	DE000A1MME74	Stück	11.834,00	5.815,00	-2.981,00	EUR	42,60	504.128,40	7,37
<b>Bankguthaben</b>								<b>495.593,53</b>	<b>7,25</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			495.593,53			EUR		495.593,53	7,25



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>19.405,68</b>	<b>0,28</b>
Dividendenansprüche			11.958,29			EUR		11.958,29	0,17
Zinsansprüche aus Bankguthaben			1.308,05			EUR		1.308,05	0,02
Zinsansprüche aus Wertpapieren			6.139,34			EUR		6.139,34	0,09
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>6.865.741,18</b>	<b>100,40</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-27.678,56</b>	<b>-0,40</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-6.598,15			EUR		-6.598,15	-0,10
Prüfungskosten			-17.203,51			EUR		-17.203,51	-0,25
Risikomanagementvergütung			-415,00			EUR		-415,00	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-200,00			EUR		-200,00	-0,00
Taxe d'abonnement			-854,86			EUR		-854,86	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-335,00			EUR		-335,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung			-668,24			EUR		-668,24	-0,01
Verwaltungsvergütung			-1.250,00			EUR		-1.250,00	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-153,80			EUR		-153,80	-0,00
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-27.678,56</b>	<b>-0,40</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>6.838.062,62</b>	<b>100,00**</b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>		<b>71,82</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>		<b>95.210,503</b>	

\*\*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per 27.12.2024
Australische Dollar	AUD	1,6775	= 1 Euro (EUR)	
Britische Pfund	GBP	0,8288	= 1 Euro (EUR)	
Hongkong Dollar	HKD	8,0889	= 1 Euro (EUR)	
Kanadische Dollar	CAD	1,5017	= 1 Euro (EUR)	
Norwegische Kronen	NOK	11,8449	= 1 Euro (EUR)	
Real (Brasilien)	BRL	6,4640	= 1 Euro (EUR)	
Südafr.Rand	ZAR	19,4592	= 1 Euro (EUR)	
US-Dollar	USD	1,0422	= 1 Euro (EUR)	



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Stability Funds - Core Satellite Energy Strategie, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Markel Group Inc. Registered Shares	US5705351048	USD	0,00	-300,00
Vital Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US5168062058	USD	1.600,00	-1.600,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Aktien</b>				
Bowen Coking Coal Ltd. Anrechte	AU0000356446	AUD	13.303.990,00	-13.303.990,00
<b>Investmentanteile</b>				
BlackRock SF-Emer.Mkts.Equ.St. Actions Nom. D2 EUR	LU1321847987	EUR	0,00	-2.000,00
Deka STOXX Eu.Str.Val.20 U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL045	EUR	0,00	-18.000,00
Fidelity Fds-GI Technology Fd Reg.Shares I Acc. EUR	LU1642889601	EUR	0,00	-14.000,00
ML UCITS PTF.-Inven.US Eq.L/S Reg. Shs In.PLD EUR Acc.	IE00BKFVYB67	EUR	0,00	-3.100,00
Polar Cap.Fds-GI Insurance Fd Regist.Shares I EUR Acc.	IE00B55MWC15	EUR	0,00	-38.600,00
Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile I EUR	LI0399611685	EUR	0,00	-800,00
SPDR MSCI Europe Small Cap Val Registered Shares	IE00BSPLC298	EUR	0,00	-9.000,00
UBS(I)ETF-Sol.Gl.Pu.G.Min.U.E. Reg. Shares A Dis. USD	IE00B7KMNP07	EUR	0,00	-21.000,00



## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Stability Funds - Core Satellite Energy Strategie

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
<b>I. Erträge</b>	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	1.527,83
Zinsen aus Bankguthaben	10.989,68
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	123.730,89
Erträge aus Bestandsprovisionen	59,80
Ordentlicher Ertragsausgleich	103.020,68
<b>Summe der Erträge</b>	<b>239.328,88</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Fondsmanagementvergütung	-32.061,38
Verwaltungsvergütung	-10.029,37
Verwahrstellenvergütung	-5.396,33
Depotgebühren	-1.247,58
Taxe d'abonnement	-2.260,04
Prüfungskosten	-17.351,82
Druck- und Veröffentlichungskosten	-5.788,79
Anlageberatungsvergütung	-8.160,20
Risikomanagementvergütung	-3.735,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-3.765,06
Zinsaufwendungen	-703,65
Sonstige Aufwendungen	-16.560,92
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-92.618,99
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-199.679,13</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>39.649,75</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	367.938,58
Realisierte Verluste	-104.857,57
Außerordentlicher Ertragsausgleich	350.469,63
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>613.550,64</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>653.200,39</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-165.769,35
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-495.873,21
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-661.642,56</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-8.442,17</b>



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

## Entwicklung des Fondsvermögens Stability Funds - Core Satellite Energy Strategie

Für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		4.288.879,71
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		2.918.496,40
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.075.119,77	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.156.623,37	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-360.871,32
Ergebnis des Geschäftsjahres		-8.442,17
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-165.769,35	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-495.873,21	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		6.838.062,62



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre \*

Stability Funds - Core Satellite Energy Strategie

in EUR

**zum 31.12.2024**

Fondsvermögen	6.838.062,62
Anteilwert	71,82
Umlaufende Anteile	95.210,503

**zum 31.12.2023**

Fondsvermögen	4.288.879,71
Anteilwert	73,81
Umlaufende Anteile	58.109,994

**zum 31.12.2022**

Fondsvermögen	3.093.242,99
Anteilwert	73,35
Umlaufende Anteile	42.171,993

\* Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.







**KPMG Audit S.à r.l.**  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1  
Fax: +352 22 51 71  
E-mail: [info@kpmg.lu](mailto:info@kpmg.lu)  
Internet: [www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

An die Anteilinhaber des  
Stability Funds  
1c, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

## **BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“**

### ***Bericht über die Jahresabschlussprüfung***

#### ***Prüfungsurteil***

Wir haben den Jahresabschluss des Stability Funds und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerten zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zu der Vermögensübersicht mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Stability Funds und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### ***Grundlage für das Prüfungsurteil***

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### ***Sonstige Informationen***

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

### ***Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss***

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

### ***Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung***

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Erläuterungen zur Vermögensübersicht.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen zur Vermögensübersicht und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 14. März 2025

KPMG Audit S.à r.l.  
Cabinet de révision agréé



Mirco Lehmann

# Sonstige Hinweise (ungeprüft)

## Risikomanagementverfahren des Teilfonds Stability Funds - Core Satellite Energy Strategie

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des Stability Funds - Core Satellite Energy Strategie einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient ein globaler Aktienindex mit Fokus auf Energie.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200 %. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	61,7 %
Maximum	172,5 %
Durchschnitt	108,9 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 0 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

## Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß EU 2019/2088 Artikel 7(1), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß EU 2020/852 Artikel 2(1).

## Vergütungsrichtlinien

### Vergütungspolitik des Auslagerungsunternehmens für Portfoliomanagement

Informationen zur Vergütungspolitik der Reitelshöfer Vermögensmanagement GmbH sind im Internet unter folgendem Link erhältlich:  
<https://www.wandelanleihen.de/kontakt>

### Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Hauck Aufhäuser Lampe Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der HAFS kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2024 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 132 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 14,3 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 132 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 15 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2024 Vergütungen i.H.v. 2,6 Mio. Euro gezahlt, davon 0,6 Mio. Euro als variable Vergütung.

