

# Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2024

## LOYS Philosophie Bruns (vormals: LOYS Global MH)

Publikums-Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie



HAUCK  
AUFHÄUSER  
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Verwahrstelle

### **Sehr geehrte Damen und Herren,**

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Sondervermögens LOYS Philosophie Bruns.

Das Sondervermögen (nachfolgend auch "Fonds" oder "Investmentvermögen") ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen, der von einer Anzahl von Anlegern Kapital einsammelt, um es gemäß einer festgelegten Anlagestrategie zum Nutzen dieser Anleger zu investieren. Der Fonds ist ein Investmentvermögen gemäß der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in ihrer jeweils gültigen Fassung (nachfolgend "OGAW") im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuchs (nachfolgend "KAGB"). Er wird von der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. verwaltet.

Mit Wirkung zum 15. Januar 2024 erfolgte die Namensänderung des Fonds von „LOYS Global MH“ zu „LOYS Philosophie Bruns“.

Der Kauf und Verkauf von Anteilen an dem Sondervermögen erfolgt auf Basis des Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) und der Allgemeinen Anlagebedingungen in Verbindung mit den Besonderen Anlagebedingungen in der jeweils geltenden Fassung.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilinhaber im Internet unter [www.hal-privatbank.com](http://www.hal-privatbank.com) bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

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



## Inhalt

Management und Verwaltung .....	4
Tätigkeitsbericht .....	6
LOYS Philosophie Bruns .....	12
Anhang.....	29
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	34
Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst .....	37



# 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 \***

Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

## Fondsmanager und Vertriebsstelle

### **LOYS AG**

Heiligengeiststraße 6-8, D-26121 Oldenburg

## Kontaktstelle in Österreich

### **Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG**

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

## Zahlstelle in der Schweiz

### **Tellico Bank AG**

Bahnhofstrasse 4, CH-6431 Schwyz

## Vertreter in der Schweiz

### **1741 Fund Solutions AG**

Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen

## Kontakt- und Informationsstelle für Anleger in Liechtenstein und Luxemburg

### **Zeidler Legal Process Outsourcing Ltd.**

19-22 Lower Baggot Street, Dublin 2, Irland



## Abschlussprüfer

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**  
THE SQUAIRE  
Am Flughafen, D-60549 Frankfurt am Main

## Sonstige Angaben

### Wertpapierkennnummer / ISIN

Anteilklasse A (t): A0H08T / DE000A0H08T8  
Anteilklasse B (t): A0H08U / DE000A0H08U6  
Anteilklasse C (t): A2QFHB / DE000A2QFHB2

Stand: 31. Dezember 2024

*\* Hierbei handelt es sich um ein verbundenes Unternehmen.*



# Tätigkeitsbericht

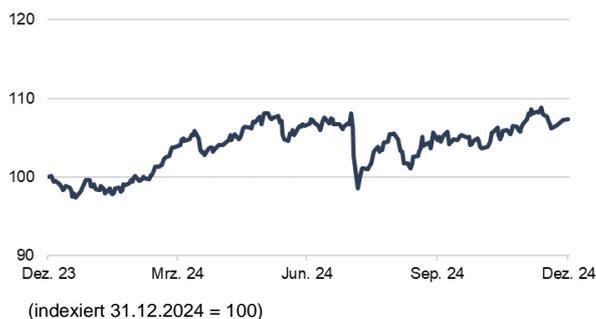
## Anlageziel und -strategie

Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an. Die aktive Anlagestrategie sieht Investitionen in attraktiv erscheinende Wertpapiere aus allen Anlageklassen mit Schwerpunkt Aktien und Anleihen vor. Dabei fokussiert die mittel- bis langfristig ausgelegte Anlagestrategie auf unterbewertete Qualitätstitel an den Aktien- und Anleihemärkten. Eine Beschränkung des Anlageuniversums auf Länder, Schuldner, Branchen und dergleichen ist nicht vorgesehen. Derivate können zur beabsichtigten Optimierung des Anlageergebnisses eingesetzt werden. Die Aktien- und Anleihenquote des LOYS Philosophie Bruns ist nicht begrenzt.

Es kann jedoch keine Garantie gegeben werden, dass die oben genannten Anlageziele erreicht werden.

## Entwicklung im Geschäftsjahr

Wertentwicklung im Geschäftsjahr (in %)  
LOYS Philosophie Bruns A (T)



Die Wertentwicklung des LOYS Philosophie Bruns beträgt für die Anteilklasse A (t) +7,40 %, für die Anteilklasse B (t) +6,75 % und für die Anteilklasse C (t) +8,37 % im Geschäftsjahr (berechnet gemäß BVI-Methode exkl. Verkaufsprovisionen).

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

Der LOYS Philosophie Bruns Fonds blickt auf ein solides Geschäftsjahr 2024 zurück. Der vormalige LOYS Global MH trägt nunmehr den Namen seines Fondsmanagers und Mitinvestors im Fondsnamen.

Die Aufwärtsentwicklung der letzten Jahre hat sich auch in diesem Geschäftsjahr fortgesetzt. Von Anbeginn des Jahres zeigten die weltweiten Aktienmärkte Aufwärtstendenzen. Selbst aus Japan wurden nach vielen mageren Jahrzehnten Rekordstände gemeldet. Nicht zuletzt die Verkündung des Ausstiegs aus der Dauernullzinspolitik sorgte im Land der aufgehenden Sonne für gute Börsenstimmung. Anders sah es in Europa aus. Dort begann im Frühjahr ein Leitzinssenkungszyklus und es war die schweizerische Nationalbank, die den Reigen der Zinssenkungen eröffnete. In den darauffolgenden Monaten senkte dann auch die Europäische Zentralbank ihre Leitzinsen, so dass am Jahresende ein Kurzfristzinssatz von 3 % stand. Nicht sehr anders war es in den USA, wo die US-Notenbank die Zinsen ebenfalls um einen Prozentpunkt absenkte und zum Jahresultimo einen Kurzfristzins von 4,3 % meldete. Während des gesamten Jahres waren es vor allem Aktien aus dem amerikanischen Technologiesektor, die an der Börse für Furore sorgten. Vor allem Halbleiteraktien erlebten unter der Führung von Nvidia, die zum wertvollsten Unternehmen der Welt aufstiegen, kräftige Kursavancen. Freilich gab es mit dem früheren Marktführer Intel auch einen klaren Verlierer unter den Chip-Aktien. Zu den Auffälligkeiten des Jahres zählte die Bevorzugung hoch kapitalisierter Aktiengesellschaften durch die Anlegergemeinde. Demgegenüber wurden kleiner kapitalisierte Unternehmen eher links liegengelassen, wie man etwa an der vergleichsweise schwächeren Indexentwicklung des M-Dax nachverfolgen kann. Lebhaft entwickelte sich im Jahr 2024 der Devisenhandel, der ganzjährig vom Kursanstieg des US-Dollar gegenüber praktisch allen anderen Währungen geprägt war. Im Spätherbst des Jahres nahm der Aktienmarkt dann nochmals Fahrt auf, nachdem Donald Trump die Präsidentschaftswahlen in Amerika für sich entscheiden konnte. Beflügelt durch die verheißene Aussicht auf weniger Regulierung sowie Zölle für Wettbewerber amerikanischer Hersteller, verzeichnete die Börse rekordhohe Kurse. Innerhalb des Fonds LOYS Philosophie Bruns kam es im Jahr 2024 zu verschiedenen Aktivitäten. Im Verlauf des Jahres trennte sich der Fonds von K+S, Sto und Zumtobel. Neu aufgenommen wurden die britischen Aktien Future Plc., Evoke und Fraser Group. Bei Mears wurde während des Jahres weiter aufgestockt, nachdem das Unternehmen mehrfach starke Quartalszahlen präsentierte. Demgegenüber trennte sich das Fondsmanagement von BP. In Gänze verabschiedete sich der Fonds aus Südkorea, nachdem die Halbleiteraktie SK Square erfreuliche Gewinne abgeworfen hatte. Auffällige Positionsreduzierungen ergaben sich im Ölservicesektor, wo Subsea 7 und FMC Technologies deutlich abgebaut wurden. Demgegenüber wurden die bestehenden Positionen in MAX Automation und Teamviewer aufgestockt. Der Anteil französischer Aktien wurde um Positionen in Teleperformance, Worldline und Arkema erweitert.



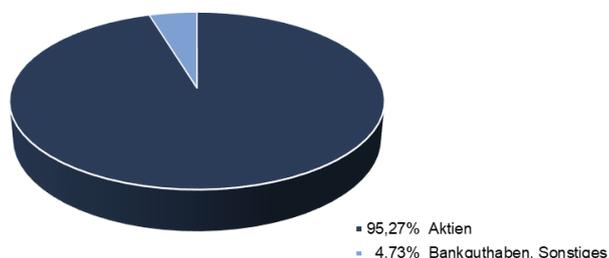
## Die 5 größten Portfoliositionen zum Berichtsstichtag:

(in % des Nettofondsvermögens)

Proto Corp. Registered Shares	4,32 %
Tecnicas Reunidas S.A. Acciones Port. EO -,10	4,15 %
MAX Automation SE Namens-Aktien	3,79 %
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.	2,87 %
SBM Offshore N.V. Aandelen op naam EO -,25	2,74 %

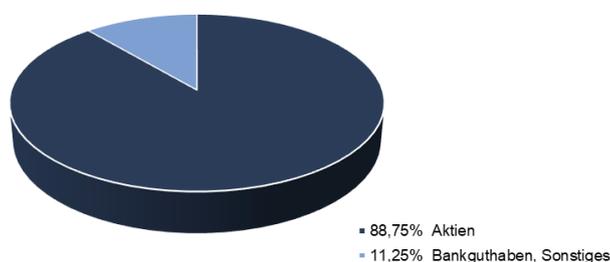
Zum Ende der vorherigen Berichtsperiode bestand folgende Anlagestruktur:

### Anlagestruktur zum 31. Dezember 2023



Zum 31. Dezember 2024 ergibt sich folgende Aufteilung des Portfolios:

### Anlagestruktur zum 31. Dezember 2024



Im Geschäftsjahr wurde ein Veräußerungsergebnis in Höhe von insgesamt EUR 5.884.208,10 realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von EUR 12.275.550,93 sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von EUR 6.391.342,83. Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus Veräußerungen von Aktien.

#### Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt

Im Fonds LOYS Philosophie Bruns waren zum Ende des Geschäftsjahres russische Wertpapiere mit einem Gesamtvolumen von EUR 0,00 im Bestand. Dies entspricht einem Anteil von 0,00 % des Nettofondsvermögens zum Berichtsstichtag.

Zum Berichtsstichtag erfolgte die Bewertung wie folgt:

Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5 (US3682872078): Bewertung zum Kurs von USD 0,00

LUKOIL PJSC Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RL-,025 (US69343P1057): Bewertung zum Kurs von USD 0,00

Name	ISIN	Bestand zum 31.12.2024	Bewertungskurs in USD	Kurswert in USD	Kurswert in EUR
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078	425.000,00	0,00	0,00	0,00
LUKOIL PJSC Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RL-,025	US69343P1057	42.000,00	0,0000	0,00	0,00

### Angaben zu wesentlichen Ereignissen im Geschäftsjahr

Mit Wirkung zum 15. Januar 2024 erfolgte die Namensänderung des Fonds von „LOYS Global MH“ zu „LOYS Philosophie Bruns“, um das inhaltlich sehr klare Profil stärker im Fondsnamen zu reflektieren. Denn bekanntlich ist der Fondsmanager nicht nur Erstinvestor seit 2006, sondern auch der größte Einzelinvestor im Fonds. In dieser achtzehnjährigen Kontinuität hat sich der Fonds als konservativer Fonds bewährt. Seine risikoaverse Handschrift lässt



sich auch daran festmachen, dass er konsequent Überbeliebtheiten und entsprechend überbewertete Wertpapiere meidet. Stattdessen verfährt das Fondsmanagement wertorientiert und in der Regel antizyklisch. Unternehmen mit schwachen Bilanzen und insbesondere hoher Nettoverschuldung werden gemieden.

Der Teilfonds LOYS FCP - LOYS Global L/S (übertragender Teilfonds) wurde aus geschäftsstrategischen Gründen im Einklang mit den gegenwärtig gültigen gesetzlichen und aufsichtsbehördlichen Bestimmungen auf den Fonds LOYS Philosophie Bruns (übernehmender Fonds) der Verwaltungsgesellschaft Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. übertragen. Die Verschmelzung der beiden Fonds zielte darauf ab, durch eine Erhöhung des Anlagevolumens die Wettbewerbsfähigkeit des übernehmenden Fonds zu steigern und eine kosteneffizientere Verwaltung zu erzielen. Die Verschmelzung erfolgte mit Wirkung zum 17. Dezember 2024 auf Basis der Anteilwerte vom 13. Dezember 2024, die am 16. Dezember 2024 berechnet wurden.

<b>Anteilklasse übertragender Teilfonds</b>	<b>Anteilklasse übernehmender Fonds</b>	<b>Verschmelzungsverhältnis</b>
LOYS FCP - LOYS Global L/S I LU0720542298	LOYS Philosophie Bruns A (t) DE000A0H08T8	1 : 0,1814382
LOYS FCP - LOYS Global L/S IAN LU1487931740	LOYS Philosophie Bruns A (t) DE000A0H08T8	1 : 1,1351094
LOYS FCP - LOYS Global L/S P LU0720541993	LOYS Philosophie Bruns B (t) DE000A0H08U6	1 : 0,1872523

### Sonstige Hinweise

Die Vermögenswerte des Fonds werden bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG verwahrt. Hierbei handelt es sich um ein verbundenes Unternehmen.



## Anteilklassen-Übersicht

	<b>Anteilklasse A (t)</b>	<b>Anteilklasse B (t)</b>	<b>Anteilklasse C (t)</b>
<b>ISIN</b>	DE000A0H08T8	DE000A0H08U6	DE000A2QFHB2
<b>Mindestanlagesumme</b>	nein	nein	5.000.000 EUR
<b>Ausgabeaufschlag / Rücknahmeabschlag</b>	bis zu 5,00 % / nein	bis zu 5,00 % / nein	bis zu 5,00 % / nein
<b>Ertragsverwendung</b>	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
<b>Verwaltungsvergütung</b>	bis zu 0,15 % p.a.	bis zu 0,15 % p.a.	bis zu 0,15 % p.a.
<b>Fondsmanagementvergütung</b>	bis zu 1,00 % p.a.	bis zu 1,00 % p.a.	bis zu 1,00 % p.a.
<b>Vertriebsstellenvergütung</b>	nein	bis zu 0,60 % p.a.	nein
<b>Verwahrstellenvergütung</b>	bis zu 0,04 % p.a.	bis zu 0,04 % p.a.	bis zu 0,04 % p.a.
<b>Performance Fee</b>	ja	ja	nein



## Hauptanlagerisiken

Das Sondervermögen war im Geschäftsjahr den folgenden wesentlichen Risiken ausgesetzt.

Die Vermögensgegenstände, in die die Gesellschaft für Rechnung des Fonds investiert, unterliegen Risiken. So können Wertverluste auftreten, indem der Marktwert der Vermögensgegenstände gegenüber dem Einstandspreis fällt oder Kassa- und Terminpreise sich unterschiedlich entwickeln.

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. Schwankungen der Kurs- und Marktwerte können auch auf Veränderungen der Zinssätze, Wechselkurse oder der Bonität eines Emittenten zurückzuführen sein.

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß starken Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Entwicklung der Gewinne des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst. Das Vertrauen der Marktteilnehmer in das jeweilige Unternehmen kann die Kursentwicklung ebenfalls beeinflussen. Dies gilt insbesondere bei Unternehmen, deren Aktien erst über einen kürzeren Zeitraum an der Börse oder einem anderen organisierten Markt zugelassen sind; bei diesen können bereits geringe Veränderungen von Prognosen zu starken Kursbewegungen führen. Ist bei einer Aktie der Anteil der frei handelbaren, im Besitz vieler Aktionäre befindlichen Aktien (sogenannter Streubesitz) niedrig, so können bereits kleinere Kauf- und Verkaufsaufträge eine starke Auswirkung auf den Marktpreis haben und damit zu höheren Kursschwankungen führen.

Die Gesellschaft legt liquide Mittel des Fonds bei der Verwahrstelle oder anderen Banken für Rechnung des Fonds an. Für diese Bankguthaben ist teilweise ein Zinssatz vereinbart, der dem European Interbank Offered Rate (Euribor) abzüglich einer bestimmten Marge entspricht. Sinkt der Euribor unter die vereinbarte Marge, so führt dies zu negativen Zinsen auf dem entsprechenden Konto. Abhängig von der Entwicklung der Zinspolitik der Europäischen Zentralbank können sowohl kurz-, mittel- als auch langfristige Bankguthaben eine negative Verzinsung erzielen.

Die Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

Erfolgt eine Konzentration der Anlage in bestimmte Vermögensgegenstände oder Märkte, dann ist der Fonds von der Entwicklung dieser Vermögensgegenstände oder Märkte besonders stark abhängig.

Durch den Ausfall eines Ausstellers (nachfolgend „Emittent“) oder eines Vertragspartners (nachfolgend „Kontrahent“), gegen den der Fonds Ansprüche hat, können für den Fonds Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, 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 Emittenten eintreten. Die Partei eines für Rechnung des Fonds geschlossenen Vertrags kann teilweise oder vollständig ausfallen (Kontrahentenrisiko). Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung des Fonds geschlossen werden.

Die Liquidität des Fonds kann durch verschiedene Ereignisse beeinträchtigt werden. Dies kann dazu führen, dass der Fonds seinen Zahlungsverpflichtungen vorübergehend oder dauerhaft nicht nachkommen kann bzw. dass die Gesellschaft die Rückgabeverlangen von Anlegern vorübergehend oder dauerhaft nicht erfüllen kann. Der Anleger kann gegebenenfalls die von ihm geplante Haltedauer nicht realisieren und ihm kann das investierte Kapital oder Teile hiervon für unbestimmte Zeit nicht zur Verfügung stehen. Durch die Verwirklichung der Liquiditätsrisiken könnte zudem der Wert des Fondsvermögens und damit der Anteilwert sinken, etwa wenn die Gesellschaft gezwungen ist, soweit gesetzlich zulässig, Vermögensgegenstände für den Fonds unter Verkehrswert zu veräußern. Ist die Gesellschaft nicht in der Lage, die Rückgabeverlangen der Anleger zu erfüllen, kann dies außerdem zur Aussetzung der Rücknahme und im Extremfall zur anschließenden Auflösung des Fonds führen. Für den Fonds dürfen auch Vermögensgegenstände erworben werden, die nicht an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind. Diese Vermögensgegenstände können gegebenenfalls nur mit hohen Preisabschlägen, zeitlicher Verzögerung oder gar nicht weiterveräußert werden. Auch an einer Börse zugelassene Vermögensgegenstände können abhängig von der Marktlage, dem Volumen, dem Zeitrahmen und den geplanten Kosten gegebenenfalls nicht oder nur mit hohen Preisabschlägen veräußert werden. Obwohl für den Fonds nur Vermögensgegenstände erworben werden dürfen, die grundsätzlich jederzeit liquidiert werden können, kann nicht ausgeschlossen werden, dass diese zeitweise oder dauerhaft nur mit Verlust veräußert werden können.

Durch Kauf- und Verkaufsaufträge von Anlegern fließt dem Fondsvermögen Liquidität zu bzw. aus dem Fondsvermögen Liquidität ab. Die Zu- und Abflüsse können nach Saldierung zu einem Nettozu- oder -abfluss der liquiden Mittel des Fonds führen. Dieser Nettozu- oder -abfluss kann den Fondsmanager veranlassen, Vermögensgegenstände zu kaufen oder zu verkaufen, wodurch Transaktionskosten entstehen. Dies gilt insbesondere, wenn durch die Zu- oder Abflüsse eine von der Gesellschaft für den Fonds vorgesehene Quote liquider Mittel über- bzw. unterschritten wird. Die hierdurch entstehenden Transaktionskosten werden dem Fonds belastet und können die Wertentwicklung des Fonds beeinträchtigen. Bei Zuflüssen kann sich eine erhöhte Fondsliquidität belastend auf die Wertentwicklung des Fonds auswirken, wenn die Gesellschaft die Mittel nicht oder nicht zeitnah zu angemessenen Bedingungen anlegen kann.



Operationelle Risiken können sich beispielsweise aus unzureichenden internen Prozessen sowie aus menschlichem oder Systemversagen bei der Gesellschaft oder externen Dritten ergeben. Diese Risiken können die Wertentwicklung des Fonds beeinträchtigen und sich damit auch nachteilig auf den Anteilwert und auf das vom Anleger investierte Kapital auswirken. Der Fonds kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Er kann Verluste durch Fehler von Mitarbeitern der Gesellschaft oder externer Dritter erleiden oder durch äußere Ereignisse wie z.B. Naturkatastrophen oder Pandemien geschädigt werden. Es besteht das Risiko, dass ein ausländischer Schuldner trotz Zahlungsfähigkeit aufgrund fehlender Transferfähigkeit der Währung, fehlender Transferbereitschaft seines Sitzlandes oder aus ähnlichen Gründen, Leistungen nicht fristgerecht, überhaupt nicht oder nur in einer anderen Währung erbringen kann. So können z.B. Zahlungen, auf die die Gesellschaft für Rechnung des Fonds Anspruch hat, ausbleiben, in einer Währung erfolgen, die aufgrund von Devisenbeschränkungen nicht (mehr) konvertierbar ist, oder in einer anderen Währung erfolgen. Zahlt der Schuldner in einer anderen Währung, so unterliegt diese Position dem Währungsrisiko. Für den Fonds dürfen Investitionen in Rechtsordnungen getätigt werden, in denen deutsches Recht keine Anwendung findet bzw. im Fall von Rechtsstreitigkeiten der Gerichtsstand außerhalb Deutschlands ist. Hieraus resultierende Rechte und Pflichten der Gesellschaft für Rechnung des Fonds können von denen in Deutschland zum Nachteil des Fonds bzw. des Anlegers abweichen. Politische oder rechtliche Entwicklungen einschließlich der Änderungen von rechtlichen Rahmenbedingungen in diesen Rechtsordnungen können von der Gesellschaft nicht oder zu spät erkannt werden oder zu Beschränkungen hinsichtlich erwerbbarer oder bereits erworbener Vermögensgegenstände führen. Diese Folgen können auch entstehen, wenn sich die rechtlichen Rahmenbedingungen für die Gesellschaft und/oder die Verwaltung des Fonds in Deutschland ändern. Mit der Verwahrung von Vermögensgegenständen insbesondere im Ausland ist ein Verlustrisiko verbunden, das aus Insolvenz oder Sorgfaltspflichtverletzungen des Verwahrers bzw. höherer Gewalt resultieren kann.

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. Sofern Nachhaltigkeitsrisiken eintreten, können sie einen wesentlichen Einfluss – bis hin zu einem Totalverlust – auf den Wert und/oder die Rendite der betroffenen Vermögensgegenstände haben. Solche Auswirkungen auf einen Vermögensgegenstand können die Rendite des Fonds negativ beeinflussen. Die Nachhaltigkeitsaspekte, die einen negativen Einfluss auf die Rendite des Fonds haben können, werden in Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte (nachfolgend „ESG“) unterteilt. Während zu den Umweltaspekten z.B. der Klimaschutz zählt, gehören zu den sozialen Aspekten z.B. die Einhaltung von Vorgaben zur Sicherheit am Arbeitsplatz. Die Berücksichtigung der Einhaltung von Arbeitnehmerrechten und des Datenschutzes sind unter anderem Bestandteile der Governance-Aspekte. Daneben werden ebenfalls die Aspekte des Klimawandels berücksichtigt, einschließlich physischer Klimaereignisse oder -bedingungen wie Hitzewellen, der steigende Meeresspiegel und die globale Erwärmung. Der Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft können aufgrund von Umweltkatastrophen, sozialinduzierten Aspekten in Bezug auf Angestellte oder Dritte sowie aufgrund von Versäumnissen in der Unternehmensführung, Verluste erleiden. Diese Ereignisse können durch mangelnde Beachtung von Nachhaltigkeitsaspekten verursacht oder verstärkt werden.



# Vermögensübersicht zum 31.12.2024

## LOYS Philosophie Bruns

	in EUR	in %
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>122.735.953,05</b>	<b>100,84</b>
1. Aktien	108.014.399,85	88,75
2. Bankguthaben	14.529.751,47	11,94
3. Sonstige Vermögensgegenstände	191.801,73	0,16
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.022.941,23</b>	<b>-0,84</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>121.713.011,82</b>	<b>100,00*</b>

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



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

## LOYS Philosophie Bruns

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>Bestandspositionen</b>								<b>108.014.399,85</b>	<b>88,75</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>106.630.407,56</b>	<b>87,61</b>
<b>Aktien</b>								<b>106.630.407,56</b>	<b>87,61</b>
<b>Belgien</b>									
Umicore S.A. Actions Nom.	BE0974320526	Stück	25.000,00	25.000,00	0,00	EUR	10,04	251.000,00	0,21
<b>Brasilien</b>									
Petroleo Brasileiro S.A. Reg. Shs (Spons.ADRs)/2	US71654V4086	Stück	162.000,00	87.000,00	-55.000,00	USD	12,75	1.989.788,55	1,63
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
A.S. Création Tapeten AG Namens-Aktien	DE000A1TNNN5	Stück	54.307,00	0,00	-2.321,00	EUR	6,60	358.426,20	0,29
Bayer AG Namens-Aktien	DE000BAY0017	Stück	25.000,00	25.000,00	0,00	EUR	19,31	482.850,00	0,40
Bijou Brigitte mod. Access. AG Inhaber-Aktien	DE0005229504	Stück	4.069,00	0,00	-55.421,00	EUR	34,15	138.956,35	0,11
Deutsche Bank AG Namens-Aktien	DE0005140008	Stück	115.000,00	20.000,00	-80.000,00	EUR	16,64	1.913.600,00	1,57
Deutsche Post AG Namens-Aktien	DE0005552004	Stück	40.000,00	0,00	-7.700,00	EUR	33,98	1.359.200,00	1,12
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.	DE000A40ESU3	Stück	55.987,00	58.527,00	-2.540,00	EUR	62,50	3.499.187,50	2,87
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien	DE0005785802	Stück	15.000,00	15.000,00	0,00	EUR	44,16	662.400,00	0,54
GESCO SE Namens-Aktien	DE000A1K0201	Stück	127.686,00	0,00	0,00	EUR	13,20	1.685.455,20	1,38
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien	DE0006047004	Stück	18.542,00	0,00	0,00	EUR	119,30	2.212.060,60	1,82
HUGO BOSS AG Namens-Aktien	DE000A1PHFF7	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	44,78	447.800,00	0,37
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien	DE0007193500	Stück	139.401,00	0,00	-39.349,00	EUR	15,16	2.113.319,16	1,74
MAX Automation SE Namens-Aktien	DE000A2DA588	Stück	750.974,00	366.722,00	0,00	EUR	6,14	4.610.980,36	3,79
MLP SE Inhaber-Aktien	DE0006569908	Stück	233.759,00	15.000,00	0,00	EUR	6,13	1.432.942,67	1,18
SGL CARBON SE Inhaber-Aktien	DE0007235301	Stück	75.000,00	75.000,00	0,00	EUR	4,00	300.000,00	0,25
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien	DE000A0DJ6J9	Stück	27.171,00	27.171,00	0,00	EUR	13,56	368.438,76	0,30
TeamViewer SE Inhaber-Aktien	DE000A2YN900	Stück	164.547,00	74.000,00	-30.000,00	EUR	9,54	1.570.436,57	1,29
technotrans SE Namens-Aktien	DE000A0XYGA7	Stück	61.499,00	0,00	0,00	EUR	18,60	1.143.881,40	0,94
Verbio SE Inhaber-Aktien	DE000A0JL9W6	Stück	25.000,00	25.000,00	0,00	EUR	11,83	295.750,00	0,24
Wacker Neuson SE Namens-Aktien	DE000WACK012	Stück	59.500,00	40.000,00	-15.000,00	EUR	14,64	871.080,00	0,72



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>Dänemark</b>									
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	Stück	1.000,00	0,00	0,00	DKK	11.905,00	1.596.186,85	1,31
<b>Finnland</b>									
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	Stück	252.000,00	0,00	0,00	EUR	4,27	1.077.174,00	0,89
Verkkokauppa.com OYJ Registered Shares	FI4000049812	Stück	265.328,00	265.328,00	0,00	EUR	1,34	355.008,86	0,29
<b>Frankreich</b>									
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	Stück	8.000,00	8.000,00	0,00	EUR	72,10	576.800,00	0,47
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	FR0013269123	Stück	79.725,00	0,00	0,00	EUR	23,46	1.870.348,50	1,54
Société Bic S.A. Actions Port. EO 3,82	FR0000120966	Stück	24.333,00	0,00	0,00	EUR	62,90	1.530.545,70	1,26
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	Stück	17.000,00	17.000,00	0,00	EUR	81,72	1.389.240,00	1,14
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	Stück	170.000,00	170.000,00	0,00	EUR	8,40	1.427.660,00	1,17
<b>Gibraltar</b>									
Evoke PLC Registered Shares LS -,005	GI000A0F6407	Stück	1.480.000,00	1.480.000,00	0,00	GBP	0,61	1.081.099,32	0,89
<b>Großbritannien</b>									
Ashmore Group PLC Registered Shares LS -,0001	GB00B132NW22	Stück	559.602,00	134.602,00	0,00	GBP	1,57	1.061.058,28	0,87
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005	GB0031743007	Stück	60.667,00	70.000,00	-84.254,00	GBP	9,62	703.784,00	0,58
Frasers Group PLC Registered Shares LS -,10	GB00B1QH8P22	Stück	90.000,00	90.000,00	0,00	GBP	6,06	656.882,84	0,54
Future PLC Registered Shares LS -,15	GB00BYZN9041	Stück	155.000,00	155.000,00	0,00	GBP	9,16	1.711.427,19	1,41
IG Group Holdings PLC Registered Shares LS 0,00005	GB00B06QFB75	Stück	122.826,00	30.000,00	-30.000,00	GBP	9,88	1.462.038,03	1,20
Jupiter Fund Management PLC Registered Shares LS -,02	GB00B53P2009	Stück	15.607,00	15.607,00	0,00	GBP	0,85	15.915,53	0,01
LSL Property Services PLC Registered Shares LS -,002	GB00B1G5HX72	Stück	278.763,00	0,00	-76.237,00	GBP	3,05	1.024.863,97	0,84
Mears Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0005630420	Stück	630.876,00	239.918,00	0,00	GBP	3,62	2.749.055,86	2,26
TechnipFMC PLC Registered Shares DL 1	GB00BDSFG982	Stück	50.000,00	0,00	-150.000,00	USD	28,95	1.394.441,50	1,15
<b>Japan</b>									
Argo Graphics Inc. Registered Shares	JP3126110000	Stück	66.800,00	0,00	-8.400,00	JPY	5.040,00	2.063.004,38	1,69
BML Inc. Registered Shares	JP3799700004	Stück	110.500,00	42.100,00	-6.800,00	JPY	2.906,00	1.967.664,45	1,62
Japan Lifeline Co. Ltd. Registered Shares	JP3754500001	Stück	48.700,00	48.700,00	0,00	JPY	1.379,00	411.515,67	0,34
Koito Mfg Co. Ltd. Registered Shares	JP3284600008	Stück	140.000,00	140.000,00	0,00	JPY	2.008,00	1.722.601,80	1,42
Krosaki Harima Corp. Registered Shares	JP3272400007	Stück	63.400,00	63.400,00	0,00	JPY	2.555,00	992.597,81	0,82
Nomura Holdings Inc. Registered Shares	JP3762600009	Stück	556.400,00	120.000,00	0,00	JPY	931,30	3.175.191,15	2,61
Pronexus Inc. Registered Shares	JP3119000002	Stück	102.300,00	10.000,00	-10.000,00	JPY	1.330,00	833.720,40	0,68



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Proto Corp. Registered Shares	JP3833740008	Stück	662.200,00	10.000,00	-69.400,00	JPY	1.295,00	5.254.750,45	4,32
Takeuchi MFG Co. Ltd. Registered Shares	JP3462660006	Stück	39.900,00	5.000,00	0,00	JPY	4.980,00	1.217.574,07	1,00
Toyo Tire Corp. Registered Shares	JP3610600003	Stück	100.600,00	100,00	0,00	JPY	2.445,50	1.507.505,13	1,24
Zacros Corp. Registered Shares	JP3821000001	Stück	70.900,00	0,00	-10.800,00	JPY	4.310,00	1.872.477,71	1,54
Zuken Inc. Registered Shares	JP3412000006	Stück	67.800,00	0,00	0,00	JPY	4.150,00	1.724.133,71	1,42
<b>Kaimaninseln</b>									
Baidu Inc. R.S.A(Sp.ADRs)8/DL-,000000625	US0567521085	Stück	7.000,00	7.000,00	0,00	USD	84,05	566.783,87	0,47
<b>Luxemburg</b>									
Subsea 7 S.A. Registered Shares DL 2	LU0075646355	Stück	110.000,00	0,00	-190.000,00	NOK	180,10	1.677.490,92	1,38
Tenaris S.A. Registered Shares DL 1	LU2598331598	Stück	80.000,00	0,00	0,00	EUR	18,07	1.445.600,00	1,19
<b>Niederlande</b>									
RHI Magnesita N.V. Aandelen op naam 1,-	NL0012650360	Stück	24.650,00	0,00	0,00	GBP	32,50	965.676,23	0,79
SBM Offshore N.V. Aandelen op naam EO -,25	NL0000360618	Stück	198.552,00	14.253,00	-10.000,00	EUR	16,81	3.337.659,12	2,74
<b>Norwegen</b>									
TGS ASA Navne-Aksjer NK 0,25	NO0003078800	Stück	170.638,00	35.000,00	0,00	NOK	113,40	1.638.485,44	1,35
Var Energi ASA Navne-Aksjer	NO0011202772	Stück	200.000,00	0,00	0,00	NOK	35,29	597.634,19	0,49
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	Stück	36.000,00	36.000,00	0,00	NOK	300,80	916.925,63	0,75
<b>Österreich</b>									
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien	AT0000938204	Stück	9.750,00	11.250,00	-1.500,00	EUR	79,60	776.100,00	0,64
Palfinger AG Inhaber-Aktien	AT0000758305	Stück	15.000,00	15.000,00	0,00	EUR	19,68	295.200,00	0,24
Schoeller-Bleckm. Oilf. Equ.AG Inhaber-Aktien EO 1	AT0000946652	Stück	38.135,00	0,00	0,00	EUR	29,80	1.136.423,00	0,93
<b>Schweden</b>									
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria)	SE0000108656	Stück	250.000,00	50.000,00	-200.000,00	SEK	89,88	1.960.407,96	1,61
<b>Schweiz</b>									
EDAG Engineering Group AG Inhaber-Aktien SF -,04	CH0303692047	Stück	425.459,00	278.889,00	0,00	EUR	7,04	2.995.231,36	2,46
<b>Spanien</b>									
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	Stück	165.000,00	160.000,00	-30.000,00	EUR	11,49	1.895.025,00	1,56
Tecnicas Reunidas S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0178165017	Stück	452.565,00	25.084,00	-20.000,00	EUR	11,15	5.046.099,75	4,15
<b>USA</b>									
Enhabit Inc. Registered Shares DL -,01	US29332G1022	Stück	253.979,00	253.979,00	0,00	USD	7,69	1.881.507,16	1,55
Federated Hermes Inc. Reg. Shares Class B	US3142111034	Stück	84.437,00	5.351,00	-20.000,00	USD	40,93	3.329.325,57	2,74



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Levi Strauss & Co. Registered Shares Cl.A	US52736R1023	Stück	45.268,00	85.484,00	-85.216,00	USD	17,34	756.174,67	0,62
Mosaic Co., The Registered Shares DL -,01	US61945C1036	Stück	75.000,00	100.000,00	-40.000,00	USD	24,00	1.734.020,52	1,42
Tidewater Inc. Registered Shares DL -,001	US88642R1095	Stück	6.000,00	6.000,00	0,00	USD	53,20	307.499,64	0,25
Ziff Davis Inc. Registered Shares DL -,01	US48123V1026	Stück	23.541,00	23.541,00	0,00	USD	54,56	1.237.317,05	1,02
<b>Organisierter Markt</b>								<b>1.383.992,29</b>	<b>1,14</b>
<b>Aktien</b>								<b>1.383.992,29</b>	<b>1,14</b>
<b>Großbritannien</b>									
RWS Holdings PLC Registered Shares LS -,01	GB00BVFCZV34	Stück	640.000,00	640.000,00	0,00	GBP	1,79	1.383.992,29	1,14
<b>nicht notiert</b>								<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien</b>								<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Russland</b>									
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078	Stück	425.000,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
LUKOIL PJSC Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RL-,025	US69343P1057	Stück	42.000,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>108.014.399,85</b>	<b>88,75</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>14.529.751,47</b>	<b>11,94</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			14.254.820,13			EUR		14.254.820,13	11,71
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
AUD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			19.363,76			AUD		11.596,45	0,01
CAD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			13.991,24			CAD		9.369,34	0,01
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			31.247,81			CHF		33.201,73	0,03
HKD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			895,53			HKD		111,13	0,00
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			20.725.771,00			JPY		127.000,04	0,10
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
DKK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			608.046,07			DKK		81.525,00	0,07
NOK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			49.877,18			NOK		4.223,34	0,00
SEK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			90.598,39			SEK		7.904,31	0,01



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>191.801,73</b>	<b>0,16</b>
Dividendenansprüche			175.155,82				EUR	175.155,82	0,14
Sonstige Forderungen			16.645,91				EUR	16.645,91	0,01
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>								<b>-5.439,15</b>	<b>0,00</b>
<b>Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			-2.852,93				GBP	-3.438,92	-0,00
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			-2.076,34				USD	-2.000,23	-0,00
<b>Verbindlichkeiten aus</b>								<b>-1.017.502,08</b>	<b>-0,84</b>
Fondsmanagementvergütung			-71.569,82				EUR	-71.569,82	-0,06
Performance Fee			-888.901,09				EUR	-888.901,09	-0,73
Prüfungskosten			-10.338,88				EUR	-10.338,88	-0,01
Vertriebsstellenvergütung			-29.514,47				EUR	-29.514,47	-0,02
Verwahrstellenvergütung			-2.929,47				EUR	-2.929,47	-0,00
Verwaltungsvergütung			-14.248,35				EUR	-14.248,35	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>								<b>121.713.011,82</b>	<b>100,00**</b>
<b>Anteilwert A (t)</b>							EUR	<b>346,54</b>	
<b>Anteilwert B (t)</b>							EUR	<b>303,03</b>	
<b>Anteilwert C (t)</b>							EUR	<b>338,08</b>	
<b>Umlaufende Anteile A (t)</b>							STK	<b>123.875,610</b>	
<b>Umlaufende Anteile B (t)</b>							STK	<b>227.884,654</b>	
<b>Umlaufende Anteile C (t)</b>							STK	<b>28.780,000</b>	

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



## 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 30.12.2024
Australische Dollar	AUD	1,6698	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8296	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4584	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,0581	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	163,1950	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4933	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	11,8099	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	11,4619	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9412	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0381	= 1 Euro (EUR)



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des LOYS Philosophie Bruns, 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>				
Aeon Delight Co. Ltd. Registered Shares	JP3389700000	JPY	0,00	-51.700,00
Aida Engineering Ltd. Registered Shares	JP3102400003	JPY	0,00	-19.900,00
Bertrandt AG Inhaber-Aktien	DE0005232805	EUR	10.000,00	-10.000,00
BP PLC Reg. Shares(spon.ADRs)/6DL-,25	US0556221044	USD	0,00	-64.943,00
Brunel International N.V. Aandelen an toonder EO -,03	NL0010776944	EUR	11.783,00	-11.783,00
Commerzbank AG Inhaber-Aktien	DE000CBK1001	EUR	70.000,00	-70.000,00
Eiken Chemical Co. Ltd. Registered Shares	JP3160700005	JPY	0,00	-30.400,00
ENI S.p.A. Azioni nom.	IT0003132476	EUR	0,00	-155.000,00
Esprinet S.p.A. Azioni nom. EO -,15	IT0003850929	EUR	0,00	-162.985,00
Evonik Industries AG Namens-Aktien	DE000EVNK013	EUR	30.000,00	-30.000,00
GRENKE AG Namens-Aktien	DE000A161N30	EUR	5.000,00	-61.769,00
Justsystems Corp. Registered Shares	JP3388450003	JPY	900,00	-10.800,00
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien	DE000KSAG888	EUR	20.000,00	-99.542,00
Net One Systems Co. Ltd. Registered Shares	JP3758200004	JPY	25.000,00	-70.000,00
SHOEI CO. LTD. Registered Shares	JP3360900009	JPY	0,00	-58.000,00
Signet Jewelers Ltd. Registered Shares DL-,18	BMG812761002	USD	0,00	0,00
SK Square Co. Ltd. Registered Shares SW 100	KR7402340004	KRW	8.943,00	-28.943,00
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	EUR	24.000,00	-24.000,00
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.	DE0007274136	EUR	0,00	-3.552,00
Svitzer Group A/S Almindelig Aktie DK 10	DK0062616637	DKK	2.000,00	-2.000,00
Tokuyama Corp. Registered Shares	JP3625000009	JPY	0,00	-23.800,00
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien	DE000WCH8881	EUR	5.000,00	-5.000,00
Zumtobel Group AG Inhaber-Aktien (Kat. A)	AT0000837307	EUR	0,00	-32.696,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Aktien</b>				
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.	DE0005654933	EUR	0,00	-24.712,00
SK Telecom Co. Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)5/9/SW 500	US78440P1084	USD	0,00	0,00



Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
LOYS Philosophie Bruns  
Anteilklasse A (t)

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

in EUR

**I. Erträge**

1. Dividenden inländischer Aussteller	265.430,27
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.217.221,74
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	39.676,56
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-142.908,17
5. Abzug Kapitalertragssteuer	-39.814,51
6. Sonstige Erträge	206,93
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.339.812,82</b>

**II. Aufwendungen**

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-24.274,48
2. Verwaltungsvergütung	-670.058,73
3. Verwahrstellenvergütung	-9.987,67
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-14.844,89
5. Sonstige Aufwendungen	-9.593,98
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-728.759,75</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag**

**611.053,07**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	4.322.836,61
2. Realisierte Verluste	-2.250.983,01
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>2.071.853,60</b>

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**2.682.906,67**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	747.773,52
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-755.420,74

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**-7.647,22**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

**2.675.259,45**



Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen  
 LOYS Philosophie Bruns  
 Anteilklasse A (t)

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

		in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		53.709.605,70
1. Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-13.806.339,76
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.989.627,07	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-16.795.966,83	
2. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		349.283,47
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.675.259,45
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	747.773,52	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-755.420,74	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		42.927.808,86

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen  
 LOYS Philosophie Bruns  
 Anteilklasse A (t)

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.682.906,67	21,6580703
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,0000000
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,0000000
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>2.682.906,67</b>	<b>21,6580703</b>

Anzahl der umlaufenden Anteile: 123.875,610



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
LOYS Philosophie Bruns  
Anteilklasse A (t)

**zum 31.12.2024**

Fondsvermögen in EUR	42.927.808,86
Anteilwert	346,54
Umlaufende Anteile	123.875,610

**zum 31.12.2023 (Rumpfgeschäftsjahr 01.10.2023 - 31.12.2023)**

Fondsvermögen in EUR	53.709.605,70
Anteilwert	322,66
Umlaufende Anteile	166.457,587

**zum 30.09.2023**

Fondsvermögen in EUR	52.853.407,58
Anteilwert	311,76
Umlaufende Anteile	169.530,587

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



Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
LOYS Philosophie Bruns  
Anteilklasse B (t)

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>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	427.902,23
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.961.231,87
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	63.914,58
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-230.393,51
5. Abzug Kapitalertragssteuer	-64.185,28
6. Sonstige Erträge	334,66
<b>Summe der Erträge</b>	<b>2.158.804,55</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-39.078,71
2. Verwaltungsvergütung	-1.479.184,35
3. Verwahrstellenvergütung	-16.039,71
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-23.921,98
5. Sonstige Aufwendungen	-15.457,49
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.573.682,24</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>585.122,31</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	6.982.539,57
2. Realisierte Verluste	-3.633.842,39
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>3.348.697,18</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>3.933.819,49</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	798.479,23
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-641.943,99
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>156.535,24</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>4.090.354,73</b>



Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen  
 LOYS Philosophie Bruns  
 Anteilklasse B (t)

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

		in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		44.501.608,13
1. Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		21.772.886,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	30.054.116,92	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-8.281.230,63	
2. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-1.309.511,27
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.090.354,73
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	798.479,23	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-641.943,99	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		69.055.337,88

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen  
 LOYS Philosophie Bruns  
 Anteilklasse B (t)

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.933.819,49	17,2623273
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,0000000
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,0000000
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>3.933.819,49</b>	<b>17,2623273</b>

Anzahl der umlaufenden Anteile: 227.884,654



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
LOYS Philosophie Bruns  
Anteilklasse B (t)

**zum 31.12.2024**

Fondsvermögen in EUR	69.055.337,88
Anteilwert	303,03
Umlaufende Anteile	227.884,654

**zum 31.12.2023 (Rumpfgeschäftsjahr 01.10.2023 - 31.12.2023)**

Fondsvermögen in EUR	44.501.608,13
Anteilwert	283,86
Umlaufende Anteile	156.771,363

**zum 30.09.2023**

Fondsvermögen in EUR	45.081.671,72
Anteilwert	274,54
Umlaufende Anteile	164.208,758

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



Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
LOYS Philosophie Bruns  
Anteilklasse C (t)

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

in EUR

**I. Erträge**

1. Dividenden inländischer Aussteller	59.399,17
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	272.511,85
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	8.883,36
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-31.994,94
5. Abzug Kapitalertragssteuer	-8.909,87
6. Sonstige Erträge	46,32
<b>Summe der Erträge</b>	<b>299.935,89</b>

**II. Aufwendungen**

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-5.434,96
2. Verwaltungsvergütung	-60.939,74
3. Verwahrstellenvergütung	-2.249,19
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-3.323,36
5. Sonstige Aufwendungen	-2.147,79
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-74.095,04</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag**

**225.840,85**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	970.174,75
2. Realisierte Verluste	-506.517,43
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>463.657,32</b>

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**689.498,17**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	563.300,76
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-534.173,73

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**29.127,03**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

**718.625,20**



Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen  
 LOYS Philosophie Bruns  
 Anteilkategorie C (t)

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

	in EUR	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		4.679.546,40
1. Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		4.457.779,23
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.453.919,35	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-996.140,12	
2. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-126.085,75
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		718.625,20
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	563.300,76	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-534.173,73	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		9.729.865,08

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen  
 LOYS Philosophie Bruns  
 Anteilkategorie C (t)

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	689.498,17	23,9575459
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,0000000
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,0000000
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>689.498,17</b>	<b>23,9575459</b>

Anzahl der umlaufenden Anteile: 28.780,000



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
LOYS Philosophie Bruns  
Anteilklasse C (t)

**zum 31.12.2024**

Fondsvermögen in EUR	9.729.865,08
Anteilwert	338,08
Umlaufende Anteile	28.780,000

**zum 31.12.2023 (Rumpfgeschäftsjahr 01.10.2023 - 31.12.2023)**

Fondsvermögen in EUR	4.679.546,40
Anteilwert	311,97
Umlaufende Anteile	15.000,000

**zum 30.09.2023**

Fondsvermögen in EUR	4.505.857,87
Anteilwert	300,19
Umlaufende Anteile	15.010,000

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



# Anhang

## Risikomanagementverfahren LOYS Philosophie Bruns

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Fonds 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 Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für das Sondervermögen gemäß der DerivateV nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt (relativer Value-at-Risk gem. § 8 DerivateV).

Als Vergleichsvermögen dient ein globaler Aktienindex.

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	88,7 %
Maximum	134,4 %
Durchschnitt	115,4 %

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 100 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Derivate-Exposure: EUR 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	88,75 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Geschäftsjahr wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

## Sonstige Angaben LOYS Philosophie Bruns

### Anteilklasse A (t)

Fondsvermögen	42.927.808,86 EUR
Anteilwert	346,54 EUR
Umlaufende Anteile	123.875,610 STK

### Anteilklasse B (t)

Fondsvermögen	69.055.337,88 EUR
Anteilwert	303,03 EUR
Umlaufende Anteile	227.884,654 STK

### Anteilklasse C (t)

Fondsvermögen	9.729.865,08 EUR
Anteilwert	338,08 EUR
Umlaufende Anteile	28.780,000 STK



zum 31. Dezember 2024

Die Bewertung von Vermögensgegenständen des Sondervermögens sowie die Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil erfolgt gemäß den Vorgaben von KAGB und KARBV.

Zur Errechnung des Ausgabepreises und des Rücknahmepreises für die Anteile der einzelnen Anteilklassen ermittelt die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg unter Kontrolle der Verwahrstelle bewertungstäglich den Wert der zum Fonds gehörenden Vermögensgegenstände abzüglich der Verbindlichkeiten („Nettoinventarwert“). Die Teilung des so ermittelten Nettoinventarwerts durch die Anzahl der ausgegebenen Anteile ergibt den Anteilwert. Der Anteilwert wird für jede Anteilklasse gesondert errechnet. Die Berechnung des Fonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Der Wert für die Anteile des Fonds wird an allen Bankarbeits- und Börsentagen, die zugleich Bankarbeitstage und Börsentage in Frankfurt am Main und Luxemburg sind, ermittelt. Die Berechnung des Anteilwerts an Feiertagen findet gemäß den Vorgaben aus dem Verkaufsprospekt statt.

Das Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet und bewertet:

- 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 nachprüfbar festlegte, 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).

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds 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.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Fonds 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.



## Angaben zur Transparenz

Im Rahmen der Tätigkeit des Sondervermögens 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.

## 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 Umschreibengebühren).

LOYS Philosophie Bruns (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	100.228,88 EUR
---	----------------

## Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) inkl. Performance Fee

LOYS Philosophie Bruns A (t) / DE000A0H08T8 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	1,67 %
LOYS Philosophie Bruns B (t) / DE000A0H08U6 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,27 %
LOYS Philosophie Bruns C (t) / DE000A2QFHB2 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	0,74 %

## Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) exkl. Performance Fee

LOYS Philosophie Bruns A (t) / DE000A0H08T8 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	0,99 %
LOYS Philosophie Bruns B (t) / DE000A0H08U6 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	1,65 %
LOYS Philosophie Bruns C (t) / DE000A2QFHB2 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	0,74 %

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

## Performance Fee

LOYS Philosophie Bruns A (t) / DE000A0H08T8 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	0,68 %
LOYS Philosophie Bruns B (t) / DE000A0H08U6 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	0,61 %
LOYS Philosophie Bruns C (t) / DE000A2QFHB2 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	0,00 %

Gemäß Verkaufsprospekt wird für die Anteilklasse C (t) keine Performance Fee berechnet.



Wesentliche sonstige Aufwendungen und Erträge sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung  
LOYS Philosophie Bruns

in EUR

Anteilklasse A (t)

**Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen**

Fondsmanagementvergütung	-312.489,12
Performance Fee	-295.071,75
Verwaltungsvergütung	-62.497,86

**Wesentliche Sonstige Aufwendungen**

Depotgebühren	-2.811,87
Gebühren für Aufsichtsbehörden	-3.465,11

**Wesentliche Sonstige Erträge**

Schadenersatz aus Class-Action Verfahren	206,93
--	--------

Anteilklasse B (t)

**Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen**

Fondsmanagementvergütung	-538.501,75
Performance Fee	-438.383,19
Vertriebsstellenvergütung	-401.839,59
Verwaltungsvergütung	-100.459,82

**Wesentliche Sonstige Aufwendungen**

Depotgebühren	-4.533,66
Gebühren für Aufsichtsbehörden	-5.580,20

**Wesentliche Sonstige Erträge**

Schadenersatz aus Class-Action Verfahren	334,66
--	--------

Anteilklasse C (t)

**Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen**

Fondsmanagementvergütung	-46.876,66
Verwaltungsvergütung	-14.063,08

**Wesentliche Sonstige Aufwendungen**

Depotgebühren	-629,44
Gebühren für Aufsichtsbehörden	-775,77

**Wesentliche Sonstige Erträge**

Schadenersatz aus Class-Action Verfahren	46,32
--	-------



**Vergütungspolitik des Auslagerungsunternehmens für Portfoliomanagement**

**LOYS AG**

Informationen zur Vergütungspolitik der LOYS AG sind erhältlich unter:  
<https://www.loys.de/de/kontakt/>

**Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft**

Die Administration wird von der Kapitalverwaltungsgesellschaft Hauck & Aufhäuser Fund Services (HAFS) ausgeführt. Die 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; darunter drei Vorstände. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2024 Vergütungen i.H.v. 2,6 Mio. Euro gezahlt, davon 0,6 Mio. Euro als variable Vergütung. Davon betreffen 1,0 Mio. Euro die drei Vorstände; als variable Vergütung wurden an diese 0,3 Mio. Euro gezahlt.

Munzbach, den 28. März 2025

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.  
Vorstand



Lisa Backes



Wendelin Schmitt

HAUCK & AUFHÄUSER  
FUND SERVICES S.A.



## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Munsbach (Luxembourg)

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LOYS Philosophie Bruns – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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 beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. 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 Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. 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 Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

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

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

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

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

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

Die gesetzlichen Vertreter der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. 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.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 28. März 2025

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

## Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

Der Fondsmanager berücksichtigt im Rahmen von Anlageentscheidungen als auch fortlaufend während der Investitionsdauer von bestehenden Anlagen des Fonds etwaige Risiken, die im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit (Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten) stehen. Mit diesem Finanzprodukt werden keine ökologischen und/oder sozialen Merkmale beworben. Die Anlagestrategie des Finanzprodukts beinhaltet im Rahmen der Anlageentscheidung keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gem. EU 2019/2088 Artikel 7(1) („Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor“), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gem. EU 2020/852 Artikel 2(1) („Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen“).

### 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 Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmungen vor.

