

# Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Juli 2024

## HAL Nachhaltigkeitsfonds Stiftungen

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 HAL Nachhaltigkeitsfonds Stiftungen.

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.

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. August 2023 bis zum 31. Juli 2024.

Management und Verwaltung	4
Tätigkeitsbericht	5
HAL Nachhaltigkeitsfonds Stiftungen	11
Anhang	23
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	27
Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst	30

# 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 2023: 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

### Lampe Asset Management GmbH \*

Schwannstraße 10, D-40476 Düsseldorf

## Abschlussprüfer

### KPMG AG

#### Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

THE SQUAIRE

Am Flughafen, D-60549 Frankfurt am Main

## Sonstige Angaben

### Wertpapierkennnummer / ISIN

Anteilklasse IA: A0JELN / DE000A0JELN1

Anteilklasse SA: A2H7NH / DE000A2H7NH8

Stand: 31. Juli 2024

\* Hierbei handelt es sich um ein verbundenes Unternehmen.



# Tätigkeitsbericht

## HAL Nachhaltigkeitsfonds Stiftungen

### Anlageziel und -strategie

Der Fonds verfolgt eine speziell auf die Bedürfnisse von Stiftungen zugeschnittene ertragsorientierte Anlagestrategie.

Der Fonds ist ein aktiv gemanagter Mischfonds. Investitionen können in verzinsliche Euro-Anleihen von Emittenten mit guter Bonität erfolgen. Investitionen in Anleihen mit einem Rating schlechter als BBB- (S&P) respektive Baa3 (Moody's) sind nicht zulässig. Nach einem Downgrade unter BBB- (S&P) respektive Baa3 (Moody's) werden diese Anleihen innerhalb von 6 Monaten veräußert. Anleihen, die weder ein Gattungs- noch ein Emittenten-Rating besitzen, sind nicht zulässig. Aktien zuzüglich marktconforme Optionen und Futures auf Aktien oder Aktienindizes können bis zu maximal 30 % des Fondsvermögens beigemischt werden. Aktien von Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von weniger als 50 Mio. Euro werden nicht erworben. Die Vermögensgegenstände dürfen nur auf Euro lauten.

Es wird eine unter Chance-Risiko-Gesichtspunkten angemessene Wertentwicklung angestrebt.

### Entwicklung im Geschäftsjahr

Wertentwicklung im Geschäftsjahr (in %)  
HAL Nachhaltigkeitsfonds Stiftungen  
Anteilklasse IA



(indiziert 31.07.2023 = 100)

Die Wertentwicklung des HAL Nachhaltigkeitsfonds Stiftungen beträgt für die Anteilklasse IA und für die Anteilklasse SA im Geschäftsjahr +6,15 % (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.

Die Finanzmarktentwicklung im Geschäftsjahr 2023/2024 wurde maßgeblich von der Inflation, den damit verbundenen Zinserwartungen sowie dem Hype um das Thema „Künstliche Intelligenz“ geprägt. Gegen Ende des Berichtszeitraums trat in Europa ein weiterer unerwarteter Einflussfaktor hinzu: Die Europawahl beeinträchtigte die Risikobereitschaft der Investoren deutlich. Insbesondere die Ankündigung von Neuwahlen durch den französischen Präsidenten Emmanuel Macron als Reaktion auf das schlechte Abschneiden seiner Partei führte zu Verunsicherung.

Der Finanzmarkt zeigte insgesamt eine klare Tendenz: Der Rentenmarkt entwickelte sich im Berichtszeitraum stark, da mit abnehmenden Preisniveaus die Erwartung von Zinssenkungen zunahm, was zu fallenden Renditen und steigenden Kursen führte. Auch der Aktienmarkt präsentierte sich robust, gestützt durch sinkende Inflation, solides Gewinnwachstum der Unternehmen und die Euphorie um Künstliche Intelligenz. Allerdings führte das Wahlrisiko im Juni 2024 zu einer deutlichen Korrektur.

Im Berichtszeitraum wurde die modifizierte Duration aktiv zwischen ca. 4,15 % und 5,2 % gesteuert. Zum Stichtag 31.07.2024 liegt die modifizierte Duration des HAL Nachhaltigkeitsfonds Stiftungen bei ca. 5,1 % inkl. Derivate. Die durchschnittliche Rendite des Fondsvermögens beträgt zum Berichtsstichtag 3,18 %. HAL Nachhaltigkeitsfonds Stiftungen ist per 31.07.2024 mit 27,13 % in Unternehmensanleihen, in Finanzanleihen mit 9,79 %, in Covered Bonds mit 10,97 %, in Staatsanleihen mit 35,76 %, in Supranationale Institute mit 0,83 % und Agenturen mit 15,08 % investiert.

Im Berichtszeitraum wurde der Anteil an Anleihen aus Deutschland aufgebaut und beträgt 25,92 %. Die nächst größeren Länder sind Italien mit 16,19 %, Niederlande mit 17,11 %, Frankreich mit 9,67 % und Spanien mit 8,93 %.

Im Berichtszeitraum wurden Anleihen mit einem AAA-Rating aufgebaut. Der Anteil beträgt per 31.07.2024 26,62 %. Der Anteil an Anleihen mit einem BBB (BBB+/BBB/BBB-) wurde in der Summe leicht aufgebaut.



Die Aktienquote des HAL Nachhaltigkeitsfonds Stiftungen wurde aktiv gesteuert und lag im Betrachtungszeitraum zwischen 25,0 % und 28,2 %. Gegen Ende der Berichtsperiode nutzte man die Marktstärke zur Gewinnrealisierung und senkte die Aktienquote in Richtung der Mindestquote von 25 %. Um von der erwarteten wirtschaftlichen Stabilisierung bzw. Verbesserung zu profitieren, wurde im Laufe der Zeit die Gewichtung in den defensiven Sektoren Nahrungsmittel & Getränke sowie Gesundheitswesen reduziert. Im Gegenzug wurden die Positionen in den zyklischen Sektoren Automobile, Chemie und Energie aufgestockt. Zudem wurde die Exposition im Versorger-Segment erhöht, um von dem erwarteten Zinssenkungszyklus zu profitieren.

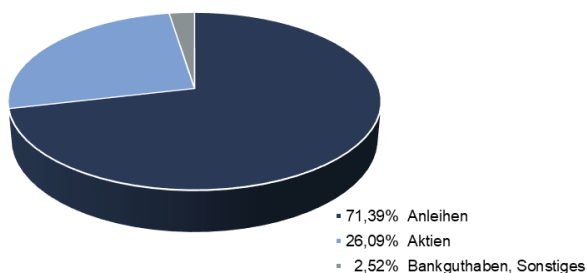
#### Die 5 größten Portfoliositionen zum Berichtsstichtag:

(in % des Nettofondsvermögens)

Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(34)	5,64 %
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2003(2034)	4,94 %
Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(29)	4,76 %
Spanien EO-Bonos 2013(28)	3,28 %
Niederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Nts 2023(33)	3,03 %

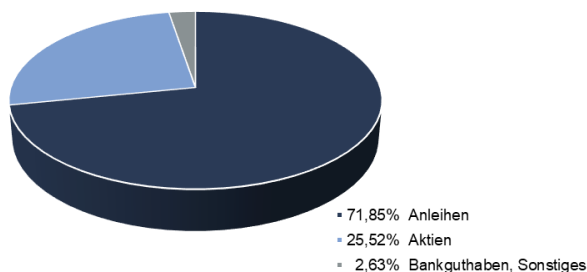
Zum Ende der vorherigen Berichtsperiode bestand folgende Anlagestruktur:

#### Anlagestruktur zum 31.07.2023



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

#### Anlagestruktur zum 31.07.2024



Im Geschäftsjahr wurde ein Veräußerungsergebnis in Höhe von insgesamt EUR -982.050,59 realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von EUR 2.486.150,75 sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von EUR 3.468.201,34. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Anleihen zurückzuführen.

#### Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt

Die Auswirkungen der Ukraine-Krise für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.

#### Angaben zu wesentlichen Ereignissen im Geschäftsjahr

Mit Wirkung zum 19.01.2024 erfolgte eine Anpassung der Vorvertraglichen Informationen (VVI).

#### Sonstige Hinweise

Die Vermögenswerte des Fonds werden bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG verwahrt. Das Portfoliomanagement des Fonds wird von Lampe Asset Management GmbH, Düsseldorf übernommen.

Bei beiden Unternehmen handelt es sich um verbundene Unternehmen.



## Anteilklassen-Übersicht

	<b>Anteilklasse IA</b>	<b>Anteilklasse SA</b>
<b>ISIN</b>	DE000A0JELN1	DE000A2H7NH8
<b>Mindestanlagesumme</b>	nein	nein
<b>Ausgabeaufschlag / Rücknahmeabschlag</b>	bis zu 5 % / nein	bis zu 5 % / nein
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend	ausschüttend
<b>Verwaltungsvergütung*</b>	bis zu 1,05 % p.a.	bis zu 1,05 % p.a.
<b>Verwahrstellenvergütung</b>	bis zu 0,05 % p.a.	bis zu 0,05 % p.a.
<b>Performance Fee</b>	nein	nein

\* Die Vergütungen des Fondsmanagers und der Vertriebsstelle werden von der Verwaltungsvergütung abgedeckt.

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.

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändert, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich stark aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lautender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.

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.

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

Die Gesellschaft darf für den Fonds Derivatgeschäfte abschließen (mit Ausnahme von allen Arten von Swaps, Swaptions sowie Devisentermingeschäften). Der Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Durch die Verwendung von Derivaten können Verluste entstehen, die nicht vorhersehbar sind und sogar die für das Derivatgeschäft eingesetzten Beträge überschreiten können.
- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes vermindern. Vermindert sich der Wert und wird das Derivat hierdurch wertlos, kann die Gesellschaft gezwungen sein, die erworbenen Rechte verfallen zu lassen. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann der Fonds ebenfalls Verluste erleiden.
- Ein liquider Sekundärmarkt für ein bestimmtes Instrument zu einem gegebenen Zeitpunkt kann fehlen. Eine Position in Derivaten kann dann unter Umständen nicht wirtschaftlich neutralisiert (geschlossen) werden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Fondsvermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist. Das Verlustrisiko kann bei Abschluss des Geschäfts nicht bestimmbar sein.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Fonds gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass der Fonds zur Abnahme von Vermögenswerten zu einem höheren als dem aktuellen Marktpreis, oder zur Lieferung von Vermögenswerten zu einem niedrigeren als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist. Der Fonds erleidet dann einen Verlust in Höhe der Preisdifferenz minus der eingenommenen Optionsprämie.
- Bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass die Gesellschaft für Rechnung des Fonds verpflichtet ist, die Differenz zwischen dem bei Abschluss zugrunde gelegten Kurs und dem Marktkurs zum Zeitpunkt der Glattstellung bzw. Fälligkeit des Geschäftes zu tragen. Damit würde der Fonds Verluste erleiden. Das Risiko des Verlusts ist bei Abschluss des Terminkontrakts nicht bestimmbar.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.



- Die von der Gesellschaft getroffenen Prognosen über die künftige Entwicklung von zugrunde liegenden Vermögensgegenständen, Zinssätzen, Kursen und Devisenmärkten können sich im Nachhinein als unrichtig erweisen.
- Die den Derivaten zugrunde liegenden Vermögensgegenstände können zu einem an sich günstigen Zeitpunkt nicht gekauft bzw. verkauft werden oder müssen zu einem ungünstigen Zeitpunkt gekauft oder verkauft werden.

Bei außerbörslichen Geschäften, sogenannte Over-the-Counter („OTC“)-Geschäfte, können folgende Risiken auftreten:

- Es kann ein organisierter Markt fehlen, so dass die Gesellschaft die für Rechnung des Fonds am OTC-Markt erworbenen Finanzinstrumente schwer oder gar nicht veräußern kann.
- Der Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) kann aufgrund der individuellen Vereinbarung schwierig, nicht möglich bzw. mit erheblichen Kosten verbunden sein.

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 können. 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 Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Gesellschaft oder externer Dritter erleiden oder durch äußere Ereignisse wie z.B. Naturkatastrophen 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 31.07.2024

## HAL Nachhaltigkeitsfonds Stiftungen

	in EUR	in %
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>83.825.337,42</b>	<b>100,09</b>
1. Aktien	21.372.353,29	25,52
2. Anleihen	60.178.816,50	71,85
3. Bankguthaben	1.391.028,28	1,66
4. Sonstige Vermögensgegenstände	883.139,35	1,05
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-71.897,16</b>	<b>-0,09</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>83.753.440,26</b>	<b>100,00*</b>

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

# Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

## HAL Nachhaltigkeitsfonds Stiftungen

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Wbg.	Bestand zum 31.07.2024	im Berichtszeitraum		Wbg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>Bestandspositionen</b>								<b>81.551.169,79</b>	<b>97,37</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>79.523.772,29</b>	<b>94,95</b>
<b>Aktien</b>								<b>21.372.353,29</b>	<b>25,52</b>
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Allianz SE vink.Namens-Aktien	DE0008404005	Stück	3.000,00	0,00	0,00	EUR	260,80	782.400,00	0,93
BASF SE Namens-Aktien	DE000BASF111	Stück	10.560,00	10.560,00	0,00	EUR	43,10	455.136,00	0,54
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	Stück	4.800,00	4.800,00	0,00	EUR	85,82	411.936,00	0,49
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien	DE0005200000	Stück	3.450,00	0,00	-825,00	EUR	134,20	462.990,00	0,55
Deutsche Post AG Namens-Aktien	DE0005552004	Stück	13.000,00	3.000,00	-5.000,00	EUR	41,25	536.250,00	0,64
GEA Group AG Inhaber-Aktien	DE0006602006	Stück	7.000,00	7.000,00	0,00	EUR	40,84	285.880,00	0,34
Infineon Technologies AG Namens-Aktien	DE0006231004	Stück	13.280,00	14.540,00	-12.760,00	EUR	32,05	425.624,00	0,51
Merck KGaA Inhaber-Aktien	DE0006599905	Stück	3.220,00	0,00	0,00	EUR	165,80	533.876,00	0,64
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	DE0008430026	Stück	3.040,00	0,00	0,00	EUR	455,60	1.385.024,00	1,65
Nordex SE Inhaber-Aktien	DE000A0D6554	Stück	28.800,00	38.400,00	-9.600,00	EUR	14,04	404.352,00	0,48
SAP SE Inhaber-Aktien	DE0007164600	Stück	1.400,00	3.990,00	-2.590,00	EUR	195,02	273.028,00	0,33
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101	Stück	3.300,00	3.300,00	0,00	EUR	169,42	559.086,00	0,67
Siemens Energy AG Namens-Aktien	DE000ENER6Y0	Stück	17.500,00	25.000,00	-7.500,00	EUR	26,91	470.925,00	0,56
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien	DE000SHL1006	Stück	9.360,00	0,00	-9.000,00	EUR	49,63	464.536,80	0,55
Symrise AG Inhaber-Aktien	DE000SYM9999	Stück	2.340,00	4.340,00	-2.000,00	EUR	116,75	273.195,00	0,33
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien	DE000WCH8881	Stück	4.500,00	800,00	0,00	EUR	92,80	417.600,00	0,50
<b>Frankreich</b>									
ACCOR S.A. Actions Port. EO 3	FR0000120404	Stück	10.765,00	15.265,00	-21.980,00	EUR	35,57	382.911,05	0,46
Air Liquide-SA Ét.ExpI.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	Stück	4.708,00	4.708,00	0,00	EUR	168,78	794.616,24	0,95
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	Stück	14.150,00	9.410,00	-9.030,00	EUR	32,49	459.733,50	0,55
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	Stück	2.850,00	715,00	-2.000,00	EUR	183,60	523.260,00	0,62
Cie Génle Ét Michelin SCPa Actions Nom. EO -,50	FR011400AJ45	Stück	12.920,00	12.920,00	0,00	EUR	36,60	472.872,00	0,56
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	Stück	2.200,00	0,00	-650,00	EUR	211,70	465.740,00	0,56
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	Stück	1.070,00	370,00	0,00	EUR	400,65	428.695,50	0,51
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	Stück	705,00	270,00	0,00	EUR	653,00	460.365,00	0,55
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	Stück	72.480,00	0,00	0,00	EUR	10,25	742.920,00	0,89
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	Stück	4.650,00	0,00	-1.365,00	EUR	95,33	443.284,50	0,53
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	Stück	2.000,00	0,00	-2.545,00	EUR	222,85	445.700,00	0,53
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220	Stück	5.000,00	6.520,00	-1.520,00	EUR	87,55	437.750,00	0,52
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	Stück	28.200,00	28.200,00	0,00	EUR	29,04	818.928,00	0,98
<b>Irland</b>									
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	Stück	5.360,00	5.360,00	0,00	EUR	86,40	463.104,00	0,55
<b>Italien</b>									
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom	IT0000072618	Stück	130.000,00	0,00	-70.000,00	EUR	3,75	487.565,00	0,58
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171	Stück	36.000,00	44.600,00	-8.600,00	EUR	12,52	450.540,00	0,54
Prismian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	Stück	5.500,00	4.235,00	-18.925,00	EUR	63,54	349.470,00	0,42
Snam S.p.A. Azioni nom	IT0003153415	Stück	63.400,00	63.400,00	0,00	EUR	4,42	280.037,80	0,33
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	Stück	61.390,00	61.390,00	0,00	EUR	7,69	472.089,10	0,56
<b>Niederlande</b>									
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	Stück	14.950,00	14.950,00	0,00	EUR	29,78	445.211,00	0,53
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	Stück	1.000,00	400,00	-1.600,00	EUR	850,50	850.500,00	1,02
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	Stück	2.900,00	2.900,00	0,00	EUR	119,15	345.535,00	0,41
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	Stück	30.000,00	0,00	0,00	EUR	16,75	502.500,00	0,60
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	Stück	8.000,00	0,00	-7.000,00	EUR	46,34	370.720,00	0,44
<b>Spanien</b>									
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	Stück	55.000,00	12.000,00	-29.000,00	EUR	9,70	533.720,00	0,64
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	Stück	16.860,00	4.660,00	0,00	EUR	32,18	542.554,80	0,65
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018	Stück	18.800,00	18.800,00	0,00	EUR	13,84	260.192,00	0,31
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>58.151.419,00</b>	<b>69,43</b>
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13RZ77	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	99,91	999.075,00	1,19
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2003(2034)	DE0001135226	Nominal	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00	EUR	121,62	4.134.944,00	4,94
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BUZ2015	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	102,84	1.542.645,00	1,84
Commerzbank AG MTH S.P68 v.24(34)	DE000CZ45YB1	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	100,86	1.008.635,00	1,20
Continental AG MTN v.23(27/27)	XS2672452237	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	102,17	1.021.705,00	1,22



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ VHwg.	Bestand zum 31.07.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Covestro AG EO-MTN v.2022(2022/2028)	XS2554997937	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	EUR	106,24	849.952,00	1,01
Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35413 v.22(25)	DE000A3TOX97	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	96,89	968.910,00	1,16
EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.24(24/84)	XS2751678272	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	103,38	516.885,00	0,62
Knorr-Bremse AG MTN v.2022(2027/2027)	XS2534891978	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,41	1.004.090,00	1,20
Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(29)	DE000A30VM78	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	101,45	1.014.540,00	1,21
Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(30)	DE000A30V9J0	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	102,88	1.028.820,00	1,23
Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.24(34)	DE000A352ED1	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	99,21	992.135,00	1,18
<b>Frankreich</b>									
ACCOR S.A. EO-Bonds 2024(24/31)	FR001400OJO2	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	101,42	1.014.220,00	1,21
Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2022(33)	FR001400DCB7	Nominal	2.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	102,73	2.054.640,00	2,45
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 23(23/25)	FR001400HJE7	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	100,20	701.365,00	0,84
SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(33)	FR001400HIK6	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	101,64	1.524.667,50	1,82
Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	FR001400M2F4	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	103,97	519.840,00	0,62
<b>Irland</b>									
Irland EO-Treasury Bonds 2019(29)	IE00BH3SQ895	Nominal	1.500.000,00	0,00	0,00	EUR	93,88	1.408.200,00	1,68
<b>Italien</b>									
Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 16(28/48)	XS1428773763	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	103,49	1.034.905,00	1,24
Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(29)	IT0005365165	Nominal	4.000.000,00	0,00	0,00	EUR	99,65	3.985.820,00	4,76
Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(34)	IT0005560948	Nominal	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	EUR	104,97	4.723.515,00	5,64
<b>Kanada</b>									
Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(26)	XS2607350985	Nominal	1.300.000,00	700.000,00	0,00	EUR	100,65	1.308.398,00	1,56
Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)	XS2676778835	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	101,64	1.016.395,00	1,21
<b>Luxemburg</b>									
Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	XS2421195848	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	89,90	449.510,00	0,54
Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2022(22/34)	XS2535309798	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	100,36	1.003.630,00	1,20
<b>Niederlande</b>									
Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.)	XS1757377400	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	97,96	979.550,00	1,17
Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2024(32/Und.)	XS2829852842	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	EUR	101,27	810.140,00	0,97
Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	XS2852894679	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	101,91	1.019.095,00	1,22
ING Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2697483118	Nominal	900.000,00	900.000,00	0,00	EUR	102,22	920.020,50	1,10
Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	XS2638080452	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	103,16	1.031.610,00	1,23
Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Nts 2023(33)	XS2613821300	Nominal	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	EUR	101,65	2.541.212,50	3,03
NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2014(26/Und.)	XS1028950290	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,43	1.004.250,00	1,20
Universal Music Group N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2631848665	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	103,17	1.031.715,00	1,23
<b>Norwegen</b>									
Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	XS2536376416	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	98,90	988.990,00	1,18
<b>Österreich</b>									
HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Mortg.Covered MTN 2024(30)	AT0000A3A3B3	Nominal	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	EUR	100,09	1.301.157,00	1,55
Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	AT0000A39UW5	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	100,79	1.007.855,00	1,20
<b>Portugal</b>									
Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 23(28)	PTBSPAOM0008	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	101,04	1.010.430,00	1,21
<b>Schweden</b>									
Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2024(24/26)	XS2760218185	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	99,85	499.242,50	0,60
<b>Spanien</b>									
Spanien EO-Bonos 2013(28)	ES00000124C5	Nominal	2.500.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	109,79	2.744.687,50	3,28
Spanien EO-Bonos 2023(29)	ES0000012M51	Nominal	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	103,49	2.069.890,00	2,47
<b>Supranational</b>									
European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2023(33)	XS2647979181	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	101,72	508.610,00	0,61
<b>USA</b>									
AT & T Inc. EO-Notes 2023(23/25)	XS2590758400	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	100,16	300.465,00	0,36
AT & T Inc. EO-Notes 2023(23/34)	XS2590758822	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	106,09	530.457,50	0,63
Danaher Corp. EO-Notes 2020(20/30)	XS2147995372	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	97,12	971.180,00	1,16
Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2007(27)	XS0300113254	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	105,34	1.053.420,00	1,26
<b>Organisierter Markt</b>								<b>2.027.397,50</b>	<b>2,42</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>2.027.397,50</b>	<b>2,42</b>
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Santander Consumer Bank AG EO Med.-Term Notes 2023(27)	XS2679878319	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	103,16	515.807,50	0,62
<b>Niederlande</b>									
ASML Holding N.V. EO-Notes 2023(23/25)	XS2631416950	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	100,30	1.003.020,00	1,20
<b>Spanien</b>									
Redeia Corporacion S.A. EO-FLR Notes 23(28/Und.)	XS2552369469	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	101,71	508.570,00	0,61
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>81.551.169,79</b>	<b>97,37</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>1.391.028,28</b>	<b>1,66</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			1.391.028,28			EUR		1.391.028,28	1,66



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ VWhg.	Bestand zum 31.07.2024	im Berichtszeitraum		W/hg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>883.139,35</b>	<b>1,05</b>
Dividendenansprüche			1.292,00				EUR	1.292,00	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren			881.847,35				EUR	881.847,35	1,05
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-71.897,16</b>	<b>-0,09</b>
<b>aus</b>									
Prüfungskosten			-11.692,20				EUR	-11.692,20	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-2.318,38				EUR	-2.318,38	-0,00
Verwaltungsvergütung			-57.886,58				EUR	-57.886,58	-0,07
<b>Fondsvermögen</b>								<b>83.753.440,26</b>	<b>100,00**</b>
<b>Anteilwert IA</b>							<b>EUR</b>	<b>104,92</b>	
<b>Anteilwert SA</b>							<b>EUR</b>	<b>88,82</b>	
<b>Umlaufende Anteile IA</b>							<b>STK</b>	<b>643.503,758</b>	
<b>Umlaufende Anteile SA</b>							<b>STK</b>	<b>182.831,617</b>	

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



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des HAL Nachhaltigkeitsfonds Stiftungen, 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>				
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	EUR	8.650,00	-16.540,00
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	EUR	0,00	-8.300,00
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	EUR	0,00	-6.900,00
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0010545661	EUR	35.625,00	-35.625,00
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	EUR	8.765,00	-8.765,00
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	EUR	0,00	-11.500,00
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797	EUR	0,00	-5.000,00
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	EUR	0,00	-27.375,00
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	EUR	5.500,00	-5.500,00
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	EUR	6.380,00	-6.380,00
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	EUR	0,00	0,00
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	EUR	0,00	-1.000,00
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	EUR	0,00	-6.000,00
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	EUR	0,00	-12.320,00
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	EUR	80.000,00	-227.035,00
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	EUR	0,00	0,00
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	EUR	0,00	0,00
Pluxee Aandelen an toonder	NL0015001W49	EUR	5.160,00	-5.160,00
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	EUR	0,00	-8.825,00
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	EUR	0,00	-1.315,00
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	EUR	12.800,00	-12.800,00
Smurfit WestRock PLC Registered Shares DL -,01	IE00028FXN24	EUR	12.800,00	-12.800,00
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	EUR	18.200,00	-18.200,00
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	EUR	0,00	-17.545,00
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	EUR	16.000,00	-16.000,00
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	EUR	450,00	-6.210,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2023(30)	FR001400F7C9	EUR	0,00	-1.000.000,00
Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(24)	XS2555209035	EUR	0,00	-1.000.000,00
Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Preferred MTN 21(26/27)	XS2322289385	EUR	0,00	-500.000,00
Banco Santander S.A. EO-Pref. Med-T. Nts 2021(28)	XS2298304499	EUR	0,00	-500.000,00
Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias17(27)	PTBSRJOM0023	EUR	0,00	-1.000.000,00
Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(24)	XS2550897651	EUR	0,00	-1.900.000,00
Bayerische Landesbank OPF-MTN v.23(33)	DE000BLB6JR3	EUR	0,00	-1.000.000,00
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BUZ2007	EUR	0,00	-2.000.000,00
Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2014(24/24)	XS1071713470	EUR	0,00	-900.000,00
Cie Génle ÉtS Michelin SCpA EO-Obl. 2018(18/25)	FR0013357845	EUR	0,00	-500.000,00
Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	FR001400CJG3	EUR	0,00	-1.000.000,00
De Volksbank N.V. EO-Preferred MTN 2021(27/28)	XS2308298962	EUR	0,00	-500.000,00
Essity AB EO-Med.-Term Nts 2021(21/31)	XS2297177664	EUR	0,00	-500.000,00
Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(26)	XS2526825463	EUR	0,00	-1.000.000,00
Heineken N.V. EO-Med.-T. Nts 2016(16/26)	XS1401174633	EUR	0,00	-500.000,00
HYPONOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2023(28)	AT0000A33N23	EUR	0,00	-1.000.000,00
ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(27/28)	XS2390506546	EUR	0,00	-800.000,00
Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdbr.17(27)	IT0005259988	EUR	0,00	-1.000.000,00



Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdbr.18(25)	IT0005339210	EUR	0,00	-800.000,00
Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1617845083	EUR	0,00	-500.000,00
Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(33)	IT0005518128	EUR	1.500.000,00	-4.500.000,00
Johnson & Johnson EO-Notes 2016(16/35)	XS1412266907	EUR	0,00	-500.000,00
Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.834 v.23(26)	DE000LB384E5	EUR	0,00	-500.000,00
Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/25)	XS2020670779	EUR	0,00	-500.000,00
Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)	XS2011260705	EUR	0,00	-200.000,00
Niederlande EO-Anl. 2012(33)	NL0010071189	EUR	0,00	-1.500.000,00
Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	AT0000A324S8	EUR	1.000.000,00	-1.000.000,00
Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	FR0013494168	EUR	0,00	-500.000,00
SNCF Réseau S.A. EO-Medium-Term-Notes 2017(27)	XS1615680151	EUR	0,00	-3.000.000,00
Spanien EO-Bonos 2019(29)	ES0000012E51	EUR	0,00	-2.500.000,00
Spanien EO-Bonos 2023(33)	ES0000012L52	EUR	0,00	-2.500.000,00
SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)	XS2525255647	EUR	0,00	-1.000.000,00
Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.17(24)	XS1731734585	EUR	0,00	-1.000.000,00
Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2629062568	EUR	0,00	-1.000.000,00
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2019(25)	XS2033351995	EUR	0,00	-500.000,00
UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2131 v.22(26)	DE000HV2AY79	EUR	0,00	-800.000,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Aktien</b>				
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305	EUR	0,00	0,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2017(17/23)	XS1580476759	EUR	0,00	-500.000,00
<b>Organisierter Markt</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
ASML Holding N.V. EO-Notes 2016(16/27)	XS1527556192	EUR	0,00	-1.000.000,00

#### Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>Zinsterminkontrakte</b>		
<b>Gekaufte Kontrakte:</b> (Basiswert(e) Euro Bund)	EUR	4.632
<b>Verkaufte Kontrakte:</b> (Basiswert(e) Euro Bund)	EUR	-4.688





Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
HAL Nachhaltigkeitsfonds Stiftungen  
Anteilklasse IA

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. August 2023 bis zum 31. Juli 2024 gliedert sich wie folgt:

in EUR

**I. Erträge**

1. Dividenden inländischer Aussteller	179.759,82
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	472.607,62
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	334.798,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.125.447,09
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	30.383,52
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-90.876,36
7. Abzug Kapitalertragssteuer	-26.963,92
8. Sonstige Erträge	41,31
<b>Summe der Erträge</b>	<b>2.025.197,10</b>

**II. Aufwendungen**

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-105,47
2. Verwaltungsvergütung	-507.257,19
3. Verwahrstellenvergütung	-20.303,79
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-18.256,67
5. Sonstige Aufwendungen	-21.914,42
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-567.837,54</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag**

**1.457.359,56**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	2.003.964,45
2. Realisierte Verluste	-2.794.807,71
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-790.843,26</b>

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**666.516,30**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.376.474,96
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	2.009.755,50

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**3.386.230,46**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

**4.052.746,76**



Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen  
HAL Nachhaltigkeitsfonds Stiftungen  
Anteilklasse IA

Für die Zeit vom 1. August 2023 bis zum 31. Juli 2024:

	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	68.071.592,59
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-402.452,01
2. Zwischenausschüttungen	-1.312.637,45
3. Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-2.873.286,28
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	384.770,33
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.258.056,61
4. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-21.573,85
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	4.052.746,76
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.376.474,96
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	2.009.755,50
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	67.514.389,76

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen  
HAL Nachhaltigkeitsfonds Stiftungen  
Anteilklasse IA

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>8.966.292,13</b>	<b>13,93355</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	8.299.775,83	12,89779
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	666.516,30	1,03576
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00000
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>7.203.202,05</b>	<b>11,19372</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00000
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	7.203.202,05	11,19372
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>1.763.090,08</b>	<b>2,73983</b>
1. Zwischenausschüttungen	EUR	1.312.637,45	2,03983
a) Barausschüttungen	EUR	1.312.637,45	2,03983
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00000
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00000
2. Endausschüttung	EUR	450.452,63	0,70000
a) Barausschüttung	EUR	450.452,63	0,70000
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00000
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00000

Anzahl der umlaufenden Anteile: 643.503,758

Im Geschäftsjahr erfolgten Zwischenausschüttungen an folgenden Terminen:

28.11.2023 (0,60 EUR je Anteil), 27.02.2024 (0,70 EUR je Anteil), 28.05.2024 (0,70 EUR je Anteil)



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
HAL Nachhaltigkeitsfonds Stiftungen  
Anteilklasse IA

**zum 31.07.2024**

Fondsvermögen in EUR	67.514.389,76
Anteilwert	104,92
Umlaufende Anteile	643.503,758

**zum 31.07.2023 (Rumpfgeschäftsjahr 01.10.2022 - 31.07.2023)**

Fondsvermögen in EUR	68.071.592,59
Anteilwert	101,39
Umlaufende Anteile	671.390,849

**zum 30.09.2022 (Rumpfgeschäftsjahr 01.08.2022 - 30.09.2022)**

Fondsvermögen in EUR	67.479.662,42
Anteilwert	95,42
Umlaufende Anteile	707.194,000

**zum 31.07.2022**

Fondsvermögen in EUR	73.945.984,52
Anteilwert	103,67
Umlaufende Anteile	713.249,000

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
HAL Nachhaltigkeitsfonds Stiftungen  
Anteilklasse SA

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. August 2023 bis zum 31. Juli 2024 gliedert sich wie folgt:

in EUR

**I. Erträge**

1. Dividenden inländischer Aussteller	43.292,82
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	113.842,11
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	80.682,16
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	271.250,35
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	7.323,09
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-21.889,27
7. Abzug Kapitalertragssteuer	-6.493,91
8. Sonstige Erträge	9,97
<b>Summe der Erträge</b>	<b>488.017,32</b>

**II. Aufwendungen**

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-25,43
2. Verwaltungsvergütung	-122.313,52
3. Verwahrstellenvergütung	-4.896,28
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-4.397,72
5. Sonstige Aufwendungen	-5.280,55
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-136.913,50</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag**

**351.103,82**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	482.186,30
2. Realisierte Verluste	-673.393,63
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-191.207,33</b>

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**159.896,49**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	204.751,55
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	663.933,76

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**868.685,31**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

**1.028.581,80**



Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen  
HAL Nachhaltigkeitsfonds Stiftungen  
Anteilklasse SA

Für die Zeit vom 1. August 2023 bis zum 31. Juli 2024:

	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	17.891.765,12
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-124.501,20
2. Zwischenausschüttungen	-385.061,26
3. Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-2.147.101,35
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	193.509,97
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.340.611,32
4. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-24.632,61
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.028.581,80
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	204.751,55
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	663.933,76
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	16.239.050,50

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen  
HAL Nachhaltigkeitsfonds Stiftungen  
Anteilklasse SA

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>788.788,70</b>	<b>4,31429</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	628.892,21	3,43973
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	159.896,49	0,87456
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00000
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>275.745,31</b>	<b>1,50819</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00000
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	275.745,31	1,50819
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>513.043,39</b>	<b>2,80610</b>
1. Zwischenausschüttungen	EUR	385.061,26	2,10610
a) Barausschüttungen	EUR	385.061,26	2,10610
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00000
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00000
2. Endausschüttung	EUR	127.982,13	0,70000
a) Barausschüttung	EUR	127.982,13	0,70000
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00000
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00000

Anzahl der umlaufenden Anteile: 182.831,617

Im Geschäftsjahr erfolgten Zwischenausschüttungen an folgenden Terminen:

28.11.2023 (0,60 EUR je Anteil), 27.02.2024 (0,70 EUR je Anteil), 28.05.2024 (0,70 EUR je Anteil)



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
 HAL Nachhaltigkeitsfonds Stiftungen  
 Anteilklasse SA

**zum 31.07.2024**

Fondsvermögen in EUR	16.239.050,50
Anteilwert	88,82
Umlaufende Anteile	182.831,617

**zum 31.07.2023 (Rumpfgeschäftsjahr 01.10.2022 - 31.07.2023)**

Fondsvermögen in EUR	17.891.765,12
Anteilwert	86,22
Umlaufende Anteile	207.502,000

**zum 30.09.2022 (Rumpfgeschäftsjahr 01.08.2022 - 30.09.2022)**

Fondsvermögen in EUR	18.406.139,90
Anteilwert	81,41
Umlaufende Anteile	226.094,000

**zum 31.07.2022**

Fondsvermögen in EUR	20.018.673,34
Anteilwert	88,54
Umlaufende Anteile	226.094,000

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

# Anhang

## Risikomanagementverfahren HAL Nachhaltigkeitsfonds Stiftungen

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 eine Kombination aus einem europäischen Renten- und einem europäischen 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	62,3 %
Maximum	81,0 %
Durchschnitt	73,8 %

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 100,97 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Derivate-Exposure zum Stichtag: EUR 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	97,37 %
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 HAL Nachhaltigkeitsfonds Stiftungen

### Anteilklasse IA

Fondsvermögen	67.514.389,76 EUR
Anteilwert	104,92 EUR
Umlaufende Anteile	643.503,758 STK

### Anteilklasse SA

Fondsvermögen	16.239.050,50 EUR
Anteilwert	88,82 EUR
Umlaufende Anteile	182.831,617 STK



zum 31. Juli 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 des Fonds ermittelt die Verwaltungsgesellschaft 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 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 festgelegten 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).

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.

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.



## 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. Juli 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. Börsentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibegebühren).

HAL Nachhaltigkeitsfonds Stiftungen (vom 1. August 2023 bis 31. Juli 2024) 51.861,86 EUR

## Gesamtkostenquote (Laufende Kosten)

HAL Nachhaltigkeitsfonds Stiftungen IA / DE000A0JELN1 (vom 1. August 2023 bis 31. Juli 2024) 0,86 %

HAL Nachhaltigkeitsfonds Stiftungen SA / DE000A2H7NH8 (vom 1. August 2023 bis 31. Juli 2024) 0,86 %

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

## Wesentliche sonstige Aufwendungen und Erträge sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung HAL Nachhaltigkeitsfonds Stiftungen

EUR

Anteilklasse IA

### Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung -507.257,19

### Wesentliche Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren -12.042,37

### Wesentliche Sonstige Erträge

Zinsen aus Quellensteuer-Rückerstattungen 41,31

Anteilklasse SA

### Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung -122.313,52

### Wesentliche Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren -2.900,46

### Wesentliche Sonstige Erträge

Zinsen aus Quellensteuer-Rückerstattungen 9,97



### Vergütungspolitik des Auslagerungsunternehmens für Portfoliomanagement

#### Lampe Asset Management GmbH

Informationen zur Vergütungspolitik der Lampe Asset Management GmbH sind erhältlich unter:

<https://www.hal-privatbank.com/asset-management/lampe-asset-management>

#### Vergütungspolitik der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Administration wird von der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. dem Alternativen Investment Fonds Manager (AIFM) Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (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 2023 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 14,6 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 11 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2023 Vergütungen i.H.v. 2,3 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.

Munsbach, den 6. November 2024

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 HAL Nachhaltigkeitsfonds Stiftungen – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2023 bis zum 31. Juli 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2023 bis zum 31. Juli 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der 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 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 durch die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.  
Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. 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 durch die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 6. November 2024

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

Dieser Fonds ist ein Finanzprodukt, mit dem unter anderem ökologische oder soziale Merkmale beworben werden, und qualifiziert gemäß Artikel 8 Absatz 1 der 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. Die regelmäßigen Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten („Anhang IV“) finden Sie auf den folgenden Seiten.

## ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

DE

Name des Produkts:  
*HAL Nachhaltigkeitsfonds Stiftungen*

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
*5493004LLVW2XPI8MT89*

DE

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

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

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 25,40% an nachhaltigen Investitionen.
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .



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

Der *HAL Nachhaltigkeitsfonds Stiftungen* (nachfolgend „Fonds“ oder „Finanzprodukt“) hat zum Geschäftsjahresende 96,15% seines Netto-Fondsvermögens in Anlagen investiert, die einen Beitrag zu relevanten ökologischen und sozialen Merkmalen leisten.

Der Fonds hat diese ökologischen und sozialen Merkmale durch Anlagen gefördert, die im Rahmen eines entsprechenden ESG-/Nachhaltigkeitsansatzes selektiert worden sind.

Der Fonds hat zum Geschäftsjahresende nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) im Umfang von 25,40% des Netto-Fondsvermögens gehalten. Darunter fallen 1,57% seines Netto-Fondsvermögens, welche als ökologisch nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig („Andere Ökologische“) einzustufen sind und 23,83% seines Netto-Fondsvermögens, welche als sozial nachhaltige Anlagen („Soziale“) einzustufen sind.

Der Fonds strebte keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der Verordnung (EU) 2020/852 („EU-Taxonomie“) an.

Der Fonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Fonds hat für die Auswahl der Anlagen verschiedene Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um die Eignung der Anlagen in Bezug auf den Beitrag der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beurteilen zu können. Die Überprüfung der Berücksichtigung ausgewählter Nachhaltigkeitsindikatoren wurde auf Daten vom externen Datenprovider ISS durchgeführt. Dabei ist grundsätzlich zwischen Investitionen „#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“ und „#1A Nachhaltig“ gem. Art. 2 (17) SFDR zu unterscheiden. Die jeweils angewandten Indikatoren samt Grenzwerten und entsprechender Auslastung sind im Folgenden tabellarisch aufgeführt:

I. Investitionen in Unternehmen

Indikatoren	Grenzwerte		Ergebnis
<b>Anlagen ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale</b>			
Ausschlusskriterien	5%	Umsatz aus der Förderung von Kohle und / oder Erdöl	Keine Feststellung
	10%	Umsatz aus der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas)	Keine Feststellung
	5%	Umsatzanteil aus der Produktion von Kernenergie	Keine Feststellung
	10%	Umsatzanteil aus Dienstleistungen / Zulieferungen für Kernenergie	Keine Feststellung
	0%	Umsatz aus dem Anbau, der Exploration und	Keine Feststellung



		Dienstleistungen i.Z.m. Ölsand und Ölschiefer	
	10%	Umsatz aus der Produktion und / oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern	Keine Feststellung
	0%	Umsatz aus der Produktion und / oder dem Vertrieb von geächteten Waffen	Keine Feststellung
	0%	Umsatz aus der Produktion von Tabak	Keine Feststellung
	≤ 1500 tCO2e/m EUR oder Carbon RiskRating ≥ 40	CO2 Fußabdruck	Keine Feststellung
	≤ 3000 tCO2e/m EUR oder Carbon RiskRating ≥ 40	Treibhausgasemissionsintensität	Keine Feststellung
	-	Keine Aktivitäten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Keine Feststellung
	-	Keine Verstöße gegen den UN Global Compact Code und / oder die OECD-Leitsätze	Keine Feststellung
ISS ESG-Bewertung	Best-in-Class Strategie	Beurteilung von höchstens zwei Stufen unter der Prime-Grenze der Peer-Group	96,15%
<b>Nachhaltige Anlagen gem. SFDR Art. 2 (17)</b>			
Positivbeitrag	5%	Positiver Beitrag zu mindestens einem der verfolgten UN SDGs, d.h. es muss mindestens ein durch ISS bereitgestellter „Product and Services Score“ („ISS SDG-Score“) von 0,5 erreicht werden	25,40%
Do No Significant Harm („DNSH“)		Einhaltung von Ausschlusskriterien in Hinblick auf die nachteiligen Auswirkungen („Principal Adverse Impacts“ oder „PAIs“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren und	

		Berücksichtigung eines positiven ISS SDG-Scores für die 5 verfolgten UN SDGs und von mindestens -0,5 für die übrigen 12 UN SDGs	
Gute Unternehmensführung		Keine Verstöße gegen den UN Global Compact Code und / oder die OECD-Leitsätze	

II. Investitionen in Staaten

Indikatoren	Grenzwerte		Ergebnis
<b>Anlagen ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale</b>			
Ausschlusskriterien	--	Keine Kinderarbeit	Keine Feststellung
	--	Ausreichender Klimaschutz (Ratifizierung des Kyoto Protokolls und/oder Pariser Klimaabkommen, sowie adäquate Performance hinsichtlich des Klimawandels)	Keine Feststellung
	--	Keine Todesstrafe	Keine Feststellung
	--	Keine Diskriminierung	Keine Feststellung
	--	Keine Verstöße gegen die Versammlungs-, Vereinigungs- und Pressefreiheit	Keine Feststellung
	--	Keine Verstöße gegen Menschen- und Arbeitsrechte	Keine Feststellung
	--	Ausreichender Freiheitsstatus (Freedom House)	Keine Feststellung
	--	Keine Verstöße gegen soziale Bestimmungen von Investitionsländern	Keine Feststellung
	≤ 600 tCO <sub>2</sub> e/mEUR BIP	Treibhausgas-Emissionsintensität (Scope 1, Scope 2, Scope 3) eines Landes	Keine Feststellung

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Vergleichsdaten des vorangegangenen Zeitraumes (Rumpfgeschäftsjahr vom 01.10.2022 bis zum 31.07.2023) gestalteten sich jeweils wie im Folgenden tabellarisch dargestellt und beinhalten sowohl eine Zusammenfassung angewandter Indikatoren samt Grenzwerte, als auch die entsprechende Auslastung von Verstößen:

Indikatoren	Grenzwerte	Ergebnis
<b>Anlagen ausgerichtet auf ökologische und soziale Merkmale</b>		
Verstöße gegen Ausschlusskriterien – Aktien und Unternehmensanleihen	--	Keine Feststellung
Verstöße gegen Ausschlusskriterien – Staatsanleihen	--	Keine Feststellung
ISS ESG-Bewertung (Mindestrating und Best-in-Class Ansatz)	75%	95,75 %
<b>Nachhaltige Investitionen gem. Art. 2 (17) SFDR</b>		
- Positivbeitrag - DNSH - Gute Unternehmensführung	5%	27,24 %

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds strebte mit einem Teil seines Vermögens an, positiv zu den UN SDGs beizutragen. Dabei verfolgte der Fonds die Förderung der im Folgenden dargestellten UN SDGs, indem die Emittenten einen positiven Beitrag, d.h. einen ISS SDG Score von mindestens 0,5 auf zumindest einem der dargestellten UN SDGs und keinen negativen Beitrag auf diesen aufweisen:

<b>UN Sustainable Development Goals (SDG)</b>	
Ziel 6	Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
Ziel 7	Bezahlbare und saubere Energie
Ziel 11	Nachhaltige Städte und Gemeinden
Ziel 12	Nachhaltige/r Konsum und Produktion
Ziel 13	Maßnahmen zum Klimaschutz

Während des Berichtszeitraums tätigte der Fonds nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR sowohl mit einem sozialen Ziel als auch mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind, strebte jedoch keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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

Zur Prüfung der Anlagen hinsichtlich der Einhaltung des DNSH-Prinzips erfolgte eine Beurteilung basierend auf Ausschlusskriterien in Hinblick auf die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, als auch auf Basis von ISS SDG-Scores. Sämtliche nachhaltige Investitionen gem. Art. 2 (17) SFDR durften im Zuge des DNSH-Tests keine Nicht-Einhaltung aufweisen.

- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Während des Berichtszeitraumes wurden die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen durch die Anwendung von Ausschlusskriterien und die Beurteilung der durch ISS bereitgestellten Nachhaltigkeitsindikatoren SDG-„Product and Services Score“ berücksichtigt. Investitionen, welche im Anteil „#1A Nachhaltig“ Berücksichtigung fanden, wiesen für die UN SDGs 6, 7, 11, 12 und 13 zumindest keinen negativen ISS SDG-Score und für die anderen 12 UN SDGs einen Mindestscore von -0,5 auf.

- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Alle Anlagen der Vermögensallokation „#1 – Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“, einschließlich derer, die sich unter „#1A Nachhaltig“ im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR, qualifizierten, durften keine Nichteinhaltung des UN Global Compact Codes der OECD-Leitsätze aufweisen.

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

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

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



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

Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen (PAIs) durch Investitionen, die im Rahmen des entsprechenden ESG-/Nachhaltigkeitsansatzes selektiert worden sind um einen Beitrag zu relevanten ökologischen und sozialen Merkmalen zu leisten.

#	PAI	Auswirkung	Einheit
<b>KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN</b>			
1.1	THG-Emissionen – Scope 1	1351,34	[tCO2/Jahr]
1.2	THG-Emissionen – Scope 2	1197,16	[tCO2/Jahr]
1.3	THG-Emissionen – Scope 3	20309,59	[tCO2/Jahr]
1.4	THG Emissionen – Total	22858,1	[tCO2/Jahr]
2	CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	490,42	[tCO2/EUR Million EVIC]
3	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	1003,34	[tCO2/EUR Million Umsatz]
4	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	4,50%	
5	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	66,02%	
6	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	4,61	[GWh/EUR Million Umsatz]
7	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	9,84%	

8	Emissionen in Wasser	0,00	[t/EUR Million Umsatz]
9	Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	0,42	[t/EUR Million investiert]
<b>INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG</b>			
10	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0,00%	
11	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	1,58%	
12	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	14,21%	
13	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	42,82%	
14	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0,00%	
<b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>			
15	THG-Emissionsintensität	207,77	[tCO2/EUR Million Bruttoinlandsprodukt]
16	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

01.08.2023 –

31.07.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenwerte*	Land
Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(29)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	4,74%	Italien
Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(33)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	3,63%	Italien
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2003(2034)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	2,80%	Bundesrep. Deutschland
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	2,45%	Bundesrep. Deutschland
Spanien EO-Bonos 2023(33)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	2,24%	Spanien
Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2022(33)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,18%	Frankreich
Spanien EO-Bonos 2019(29)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	2,09%	Spanien
Niederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Nts 2023(33)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,98%	Niederlande
Irland EO-Treasury Bonds 2019(29)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG;	1,67%	Irland

	SOZIALVERSICHERUNG		
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,49%	Bundesrep. Deutschland
Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(24)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,44%	Kanada
Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(34)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	1,44%	Italien
Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(26)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,37%	Kanada
Spanien EO-Bonos 2013(28)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	1,35%	Spanien
Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2007(27)	VERARBEITENDES GEWERBE	1,29%	USA

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

## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum Geschäftsjahresende qualifizierten sich 25,40% des Netto-Fondsvermögens als nachhaltige Investitionen („#1A Nachhaltig“) im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR, wobei 1,57% seines Netto-Fondsvermögens als ökologisch nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind („Andere Umweltziele“) und 23,83% seines Netto-Fondsvermögens als sozial nachhaltige Anlagen („Soziale“) einzustufen sind.



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

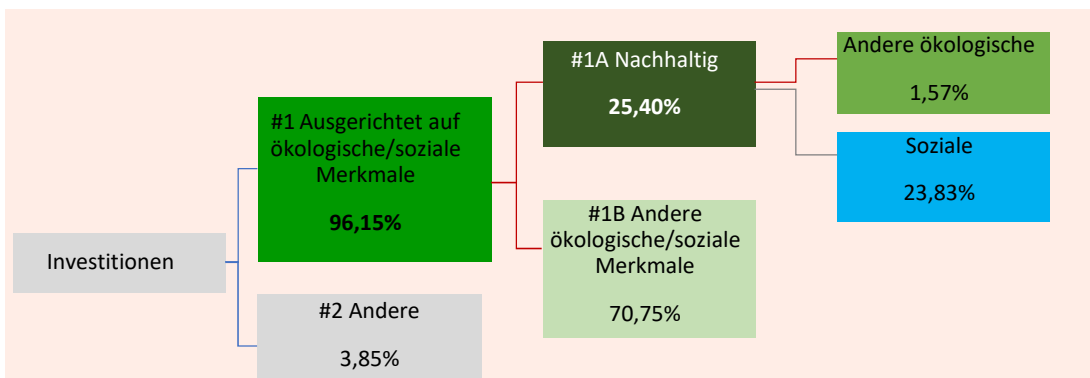
Der Fonds hat zum Geschäftsjahresende 96,15% seines Netto-Fondsvermögens in Anlagen, welche zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beitragen („#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“), investiert, wobei 25,40% seines Netto-Fondsvermögens als nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR („#1A Nachhaltig“) einzustufen sind und 70,75% seines Netto-Fondsvermögens unter „1B Andere ökologische/soziale Merkmale“ einzustufen sind.

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



Die anderen Anlagen des Fonds („#2 Andere Investitionen“) beinhalteten Bankguthaben, Derivate im Rahmen von Absicherungsgeschäften oder im Zuge der Anwendung von Techniken und Instrumenten zur effizienten Portfolioverwaltung sowie Anlagen welche die Nachhaltigkeitsindikatoren nicht erfüllten oder keine ausreichenden Informationen vorhanden waren, um eine angemessene Beurteilung zu erlauben. Der Anteil „#2 Andere“ trug nicht zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale bei und betrug zum Geschäftsjahresende insgesamt 3,85% des Netto-Fondsvermögens.

Die im folgenden Schaubild dargestellte prozentuale Vermögensallokation des Fonds bezieht sich jeweils auf das gesamte Netto-Fondsvermögen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

Gemäß untenstehender Tabelle investierte der Fonds 1,19% seiner Investitionen in Sektoren und Teilsektoren, welche in Verbindung mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates, stehen können.

Sektor	Teilsektor	%*
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Erbringung von Finanzdienstleistungen	33,31%
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	24,96%
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	17,53%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	4,69%
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	3,74%
SONSTIGE	Sonstige	1,49%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	1,45%
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	1,25%
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Rundfunkveranstalter	1,24%
ENERGIEVERSORGUNG	Energieversorgung	1,19%
VERKEHR UND LAGEREI	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	1,17%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1,05%
VERKEHR UND LAGEREI	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,89%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0,76%
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Erbringung von wirtschaftlichen Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g.	0,67%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	0,63%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von sonstigen Waren	0,61%

GASTGEWERBE	Gastronomie	0,61%
VERARBEITENDES GEWERBE	Getränkeherstellung	0,54%
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,49%
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Werbung und Marktforschung	0,47%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,46%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	0,41%
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Informationsdienstleistungen	0,15%
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	0,14%
VERARBEITENDES GEWERBE	Maschinenbau	0,11%

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften

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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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



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

Der Fonds tätigte keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie.

Das Mindestmaß für die Taxonomie-Konformität der Investitionen ist 0%.

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

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

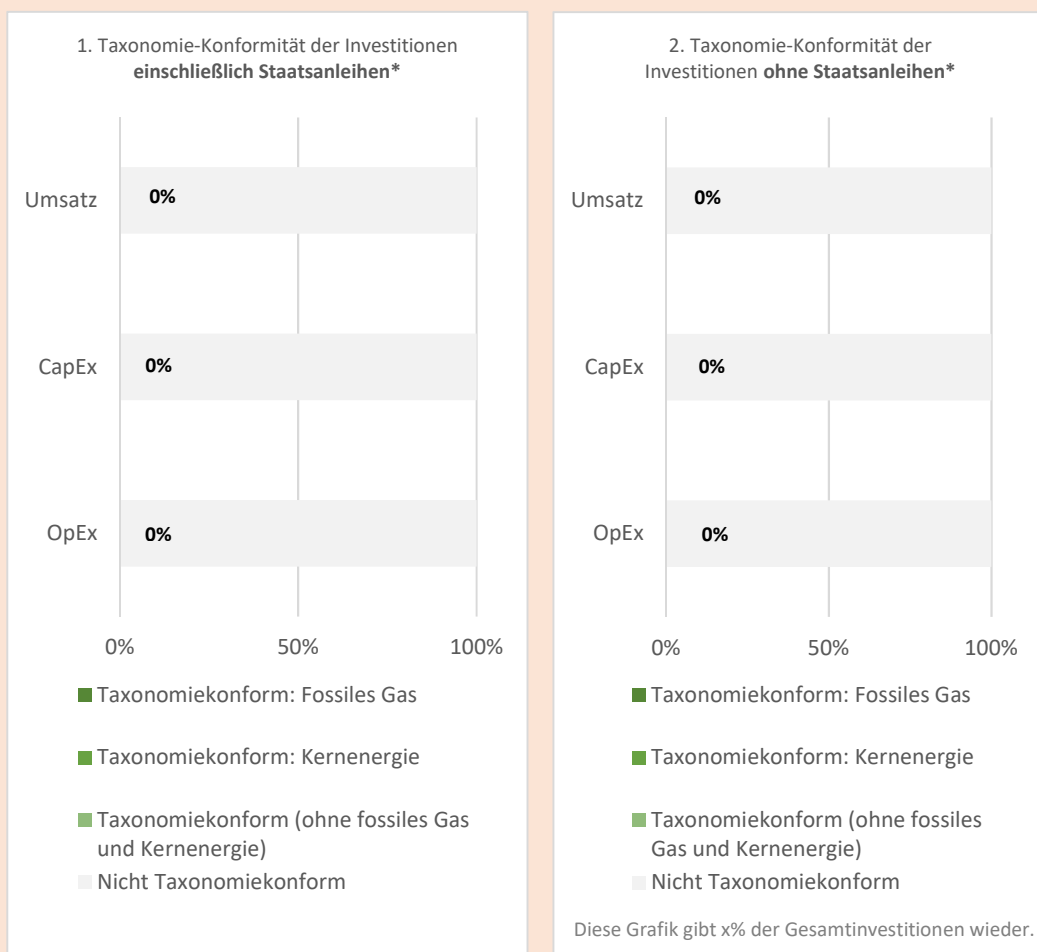
Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

Die nachstehenden Grafiken zeigen den **Prozentsatz der EU-taxoniekonformen Investitionen in Grün**. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.


● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds tätigte keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie, Investitionen in Übergangstätigkeiten im Sinne von Artikel 10 (2) der EU-Taxonomie oder in ermöglichende Tätigkeiten im Sinne von Artikel 16 der EU-Taxonomie.

Das Mindestmaß für die Taxonomie-Konformität der Investitionen ist 0%.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds tätigte wie in dem vorangegangenen Zeitraum (Rumpfgeschäftsjahr vom 01.10.2022 bis zum 31.07.2023) keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie.

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



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

Zum Geschäftsjahresende investierte der Fonds 25,40% seines Netto-Fondsvermögens in nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR („#1A Nachhaltige“). Dabei handelt es sich bei 1,57% seines Netto-Fondsvermögens um ökologisch nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind („Andere ökologische“) (*siehe oben unter dem Abschnitt zur Vermögensallokation*).



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende 25,40% seines Netto-Fondsvermögens in nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR. Dabei sind 23,83% seines Netto-Fondsvermögens als sozial nachhaltige Investitionen („Soziale“) einzustufen (*siehe oben unter dem Abschnitt zur Vermögensallokation*).



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

Unter „Andere Investitionen“ fielen Bankguthaben, Derivate im Rahmen von Absicherungsgeschäften oder im Zuge der Anwendung von Techniken und Instrumenten zur effizienten Portfolioverwaltung sowie Anlagen welche die Nachhaltigkeitsindikatoren nicht erfüllten oder nicht ausreichend Informationen zu einer angemessenen Beurteilung vorhanden waren.

Besondere Kriterien im Hinblick auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz waren für diese Art von Anlagen nicht vorgesehen.



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

Neben den gezielten Investitionen in ausgewählte Anlagen, die den einschlägigen ESG- & Nachhaltigkeitskriterien genügen und somit zum Bewerben der ökologischen und sozialen

Merkmale des Fonds beitragen, wurde während des Berichtszeitraums kein weiterführendes Engagement im Sinne von Proxy-Voting und / oder Shareholder-Engagement (bspw. Management Letter) als Teil der ESG-Strategie des Fonds umgesetzt.



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

### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Fonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Fonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Fonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Fonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert.