Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2025

LOYS Philosophie Bruns

Publikums-Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie

HAUCK & AUFHÄUSER FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft

HAUCK AUFHÄUSER LAMPE

Verwahrstelle

Vorwort

Sehr geehrte Damen und Herren,

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

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

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.hauck-aufhaeuser.com bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025.

Inhalt

Management und Verwaltung 4
Tätigkeitsbericht 6
LOYS Philosophie Bruns 12
Anhang 30
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers 35
Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst 38

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 2025: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Qiang Liu (seit dem 10. März 2025)
Vice President
Fosun International Limited

Dr. Holger Sepp (bis zum 6. März 2025)
Vorstand
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Christoph Kraiker
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Stellvertretende Vorsitzende

Elisabeth Backes
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Mitglied

Wendelin Schmitt
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG *
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

Fondsmanager und Vertriebsstelle

LOYS AG
Heiligengeiststraße 6-8, D-26121 Oldenburg

Kontaktstelle in Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG (bis zum 31. Dezember 2025)
Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Zahlstelle in der Schweiz

Tellco Bank AG (bis zum 30. September 2025)
Bahnhofstrasse 4, CH-6430 Schwyz

NPB Neue Privat Bank AG (seit dem 1. Oktober 2025)
Limmatquai 1/ am Bellevue, Postfach, CH-8024 Zürich

Vertreter in der Schweiz

1741 Fund Solutions AG (bis zum 30. September 2025)
Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen

MRB Fund Partners AG (seit dem 1. Oktober 2025)
Fraumünsterstrasse 9, CH-8001 Zürich

Kontakt- und Informationsstelle für Anleger in Liechtenstein und Luxemburg

Zeidler Legal Process Outsourcing Ltd.
19-22 Lower Baggot Street, Dublin 2, Irland

Abschlussprüfer

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

Sonstige Angaben

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

Stand: 31. Dezember 2025

** Hierbei handelte es sich bis zum 30.06.2025 um ein verbundenes Unternehmen.*

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und -strategie

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

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

Entwicklung im Geschäftsjahr



(indexiert 31.12.2024 = 100)

Die Wertentwicklung des LOYS Philosophie Bruns beträgt für die Anteilklasse A (t) 18,02 %, für die Anteilklasse B (t) 17,32 % und für die Anteilklasse C (t) 20,07 % im Geschäftsjahr (berechnet gemäß BVI-Methode exkl. Verkaufsprovisionen).

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

Kurz vor Vollendung seines zwanzigsten Lebensjahres kann der LOYS Philosophie Bruns mit einer zweistelligen Nettowertentwicklung einen Prädikatsjahrgang 2025 vermelden.

Ein Börsenjahr, reich an Facetten, liegt hinter uns. Zentraler Meilenstein des Jahres war die Amtsübernahme der Präsidentschaft in den USA durch Donald Trump. Er beherrschte seither an jedem Tag des Jahres die Medien. Seine launische Politik tat ein Übriges. Insgesamt bedeutet Trump eine Zäsur für die Welt. Nur wenige Monate hat es bedurft, um das Verhältnis zu europäischen Nationen und Nachbarn schwer zu demolieren. Das nordatlantische Verteidigungsbündnis NATO gehört faktisch der Vergangenheit an. Werte wie Wissenschafts- und Pressefreiheit wurden beeinträchtigt und die Rechtstaatlichkeit lädiert. An seine Stelle ist ein isolationistischer nationalistischer Führungskult getreten. Zentrale Positionen im Staat werden von Loyalisten besetzt.

Zu den sichtbar gewordenen Erscheinungen des Jahres zählt der hurtige Abstieg Europas. Eine Kombination aus falschen Prioritäten, moralischer Anmaßung, großer Staatsgläubigkeit, Überalterung und ausgeuferter Regelungs- und Verwaltungswut hat zur wirtschaftlichen Stagnation und politischen Apathie des Kontinents geführt. Etliche europäische Länder tun sich schwer, handlungsfähige Regierungen zu bilden. Zusätzliche Staatsschulden, mehr staatliches Engagement und niedrige Zinsen erscheinen den Politikern als Ausweg. Durchgreifende Reformen zur Verbesserung der Standortbedingungen finden keine Mehrheiten. In Frankreich werden Reformen zurückgedreht; in Deutschland sind Reformen weitgehend ausgeblieben. Die überalterten Bevölkerungen in Europa wollen indessen den Status Quo bewahren, wie die Reformunfähigkeit bei der deutschen Rentengesetzgebung einmal mehr gezeigt hat.

Und die Aktien-Börse? Die hatte einen ungewöhnlich guten Jahrgang. Sinkende Zinsen und eine Hochkonjunktur im Bereich der Künstlichen Intelligenz sorgten für Phantasie und Rückenwind. Er war stärker als die Beeinträchtigungen, die durch amerikanische Zölle gegenüber Freund und Feind entstanden sind. Auch die Hartleibigkeit der Inflation tat der per Saldo guten Börsenstimmung keinen Abbruch. Immerhin trug die Geldentwertung zu einem fortgesetzten Kursaufschwung bei Gold, Silber und Platin bei.

Spannende Entwicklungen waren indessen an den Anleihemärkten zu beobachten. Die Renditen zehnjähriger japanischer Anleihen überstiegen erstmals seit vielen Jahren die Marke von 2 %, nachdem die Notenbank in Tokyo die Leitzinsen auf 0,75 % anhob. Zwar wurde dadurch die Talfahrt der Landeswährung Yen nicht beendet, jedoch schwinden die Zinsdifferenzen des Yen zu anderen Währungen. Zu den Überraschungen des Jahres zählte

gewiss die starke Aufwertung des Euro gegenüber dem US-Dollar. Offenbar zogen sich Investoren aus dem Dollarraum zurück. Am deutschen Anleihenmarkt gab es eher unerfreuliche Nachrichten. Während die Leitzinsen durch die EZB auf 2 % zurückgeschraubt wurden, und damit wieder negative Realzinsen am kurzen Ende der Zinsstrukturkurve zu beobachten sind, erlitten Bundesanleihen zehnjähriger Laufzeit Kursverluste angesichts der riesigen Schuldenpakete der neuen Regierung.

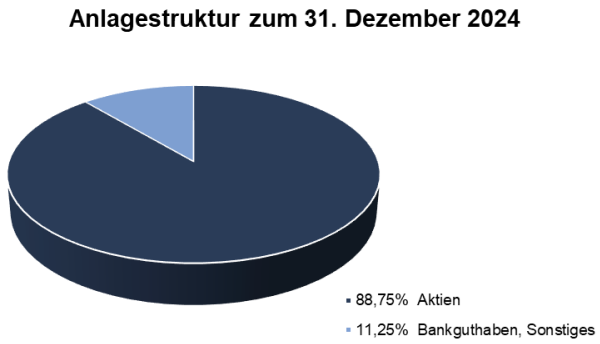
Das Fondsmanagement des LOYS Philosophie Bruns blickt auf ein lebhaftes Arbeitsjahr zurück. Während des Jahres wurden die Positionen in AP Moeller Maersk, Tidewater, Verkkokauppa, Palfinger, Worldline, Proto und Repsol verkauft. Erwähnenswert ist, dass es während des Jahres zwei Übernahmeofferten im LOYS Philosophie Bruns gab, und zwar bei Proto und Krosaki Harima, die beide aus Japan stammen.

Neu aufgenommen wurden Screen Holdings aus Japan, Hewlett Packard Inc., Hewlett Packard Enterprise, StoneCo und PagSeguro aus Brasilien, Signet, Molson Coors, Euronet Worldwide, Franklin Resources, Tecnoglass und Yelp. An der Auswahl erkennt man, dass die Position in US-Aktien während des Jahres deutlich ausgebaut wurde. Auch die Position in britischen Aktien wurde signifikant erweitert. In das neue Geschäftsjahr startet der LOYS Philosophie Bruns nahezu voll investiert. Der im Fonds konsequent praktizierte aktive Wertpapierselektionsansatz wird auch im kommenden Geschäftsjahr zielstrebig fortgeführt. An potenziellen Okkasionen fehlt es nicht, wenngleich der Gesamtmarkt alles andere als günstig ist. Das Fondsmanagement achtet akribisch auf eine hohe Bilanzqualität und günstige Bewertung bei den ausgewählten Unternehmen. Der Fondsmanager ist nach wie vor größter Einzelinvestor im LOYS Philosophie Bruns.

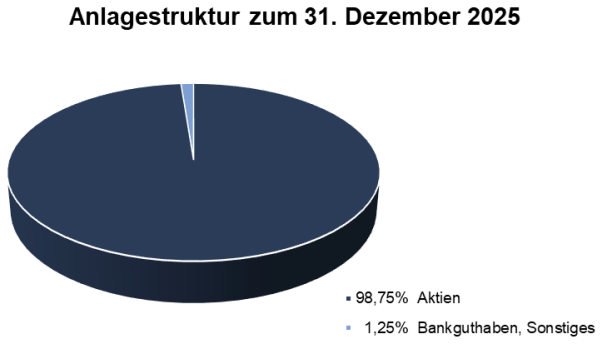
Die 5 größten Portfoliopositionen zum Berichtsstichtag:
(in % des Nettofondsvermögens)

Tecnicas Reunidas S.A. Acciones Port. EO -,10	3,65 %
SBM Offshore N.V. Aandelen op naam EO -,25	3,22 %
Nomura Holdings Inc. Registered Shares	3,02 %
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.	2,95 %
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien	2,80 %

Zum Ende der vorherigen Berichtsperiode bestand folgende Anlagestruktur:



Zum 31. Dezember 2025 ergibt sich folgende Aufteilung des Portfolios:



Im Geschäftsjahr wurde ein Veräußerungsergebnis in Höhe von insgesamt EUR 15.046.014,10 realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von EUR 18.719.948,44 sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von EUR 3.673.934,34. Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus Veräußerungen von Aktien.

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

Zum Berichtsstichtag erfolgte die Bewertung wie folgt:
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5 (US3682872078): Bewertung zum Kurs von USD 0,00
LUKOIL PJSC Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RL-,025 (US69343P1057): Bewertung zum Kurs von USD 0,00

Name	ISIN	Bestand zum 31.12.2025	Bewertungskurs in USD	Kurswert in USD	Kurswert in EUR
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078	425.000,00	0,0000	0,00	0,00
LUKOIL PJSC Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RL-,025	US69343P1057	42.000,00	0,0000	0,00	0,00

Angaben zu wesentlichen Ereignissen im Geschäftsjahr

Mit Wirkung zum 10. Juni 2025 erfolgte eine Anpassung des Verkaufsprospekts.

Sonstige Hinweise

Die Vermögenswerte des Fonds werden bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG verwahrt.

Bei diesem Unternehmen handelte es sich bis zum 30. Juni 2025 um ein verbundenes Unternehmen. Die niederländische Bankengruppe ABN AMRO Bank N.V. hat zum 30. Juni 2025 den Kauf der Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (HAL) erfolgreich abgeschlossen. Die in Luxemburg ansässige Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) sowie deren Tochtergesellschaften Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. (HAAS) und HAL Fund Services Ireland Limited (HALFI) waren von der Übernahme ausgeschlossen und verbleiben vollständig im Eigentum der Fosun-Gruppe.
Zum 1. Januar 2026 erfolgt ein Wechsel der Kontaktstelle in Österreich zur Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach). Bis zum 31. Dezember 2025 fungierte die Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG (Am Belvedere 1, A-1100 Wien) als Kontaktstelle in Österreich.

Anteilklassen-Übersicht

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

Hauptanlagerisiken

Das Sondervermögen war im Geschäftsjahr den folgenden wesentlichen Risiken ausgesetzt.

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

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

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

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

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

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

Durch den Ausfall eines Ausstellers (nachfolgend „Emittent“) oder eines Vertragspartners (nachfolgend „Kontrahent“), gegen den der Fonds Ansprüche hat, können für den Fonds Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Emittenten eintreten. Die Partei eines für Rechnung des Fonds geschlossenen Vertrags kann teilweise oder vollständig ausfallen (Kontrahentenrisiko). Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung des Fonds geschlossen werden.

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

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

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

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

Vermögensübersicht zum 31.12.2025
LOYS Philosophie Bruns

	in EUR	in %
I. Vermögensgegenstände	**153.405.637,85**	**101,40**
1. Aktien	149.400.549,64	98,75
2. Bankguthaben	3.887.546,78	2,57
3. Sonstige Vermögensgegenstände	117.541,43	0,08
II. Verbindlichkeiten	**-2.119.543,45**	**-1,40**
III. Fondsvermögen	**151.286.094,40**	**100,00***

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025
LOYS Philosophie Bruns

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen								**149.400.549,64**	**98,75**
Börsengehandelte Wertpapiere								**146.852.233,06**	**97,07**
Aktien								**146.852.233,06**	**97,07**
Belgien									
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur	BE0003797140	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	76,10	380.500,00	0,25
Ontex Group N.V. Actions Nom. EO -,01	BE0974276082	Stück	261.813,00	261.813,00	0,00	EUR	4,82	1.261.938,66	0,83
Solvay S.A. Actions au Porteur A	BE0003470755	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	EUR	27,32	546.400,00	0,36
Bermuda									
Signet Jewelers Ltd. Registered Shares DL-,18	BMG812761002	Stück	20.895,00	20.895,00	0,00	USD	83,04	1.475.505,59	0,98
Brasilien									
Petroleo Brasileiro S.A. Reg. Shs (Spons.ADRs)/2	US71654V4086	Stück	177.000,00	15.000,00	0,00	USD	11,86	1.785.126,92	1,18
Bundesrep. Deutschland									
A.S. Création Tapeten AG Namens-Aktien	DE000A1TNNN5	Stück	39.833,00	0,00	-14.474,00	EUR	7,50	298.747,50	0,20
Bayer AG Namens-Aktien	DE000BAY0017	Stück	50.000,00	25.000,00	0,00	EUR	37,01	1.850.500,00	1,22
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien	DE000DTR0CK8	Stück	12.500,00	12.500,00	0,00	EUR	37,32	466.500,00	0,31
Deutsche Bank AG Namens-Aktien	DE0005140008	Stück	115.000,00	0,00	0,00	EUR	33,11	3.807.650,00	2,52
Deutsche Post AG Namens-Aktien	DE0005552004	Stück	40.000,00	0,00	0,00	EUR	46,73	1.869.200,00	1,24
Douglas AG Namens-Aktien	DE000BEAU1Y4	Stück	142.000,00	142.000,00	0,00	EUR	12,50	1.775.000,00	1,17
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.	DE000A40ESU3	Stück	53.154,00	0,00	-2.833,00	EUR	84,00	4.464.936,00	2,95
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien	DE0005785802	Stück	15.000,00	0,00	0,00	EUR	40,76	611.400,00	0,40
GESCO SE Namens-Aktien	DE000A1K0201	Stück	127.686,00	0,00	0,00	EUR	14,25	1.819.525,50	1,20
GRENKE AG Namens-Aktien	DE000A161N30	Stück	63.000,00	63.000,00	0,00	EUR	15,64	985.320,00	0,65
HUGO BOSS AG Namens-Aktien	DE000A1PHFF7	Stück	7.500,00	7.500,00	-10.000,00	EUR	36,15	271.125,00	0,18
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien	DE0007193500	Stück	395.404,00	256.003,00	0,00	EUR	10,70	4.230.822,80	2,80
MAX Automation SE Namens-Aktien	DE000A2DA588	Stück	940.974,00	190.000,00	0,00	EUR	4,03	3.792.125,22	2,51
MLP SE Inhaber-Aktien	DE0006569908	Stück	233.759,00	0,00	0,00	EUR	6,92	1.617.612,28	1,07

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
PUMA SE Inhaber-Aktien	DE0006969603	Stück	92.000,00	92.000,00	0,00	EUR	22,30	2.051.600,00	1,36
SGL CARBON SE Inhaber-Aktien	DE0007235301	Stück	80.784,00	5.784,00	0,00	EUR	3,13	252.853,92	0,17
TeamViewer SE Inhaber-Aktien	DE000A2YN900	Stück	279.962,00	118.000,00	-2.585,00	EUR	6,05	1.693.770,10	1,12
technotrans SE Namens-Aktien	DE000A0XYGA7	Stück	61.499,00	0,00	0,00	EUR	34,30	2.109.415,70	1,39
TRATON SE Inhaber-Aktien	DE000TRAT0N7	Stück	15.000,00	15.000,00	0,00	EUR	30,50	457.500,00	0,30
Wacker Neuson SE Namens-Aktien	DE000WACK012	Stück	38.000,00	0,00	-21.500,00	EUR	24,55	932.900,00	0,62
Finnland									
Neste Oyj Registered Shs	FI0009013296	Stück	170.000,00	170.000,00	0,00	EUR	19,41	3.299.700,00	2,18
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	Stück	402.000,00	150.000,00	0,00	EUR	5,57	2.239.944,00	1,48
Frankreich									
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	Stück	27.000,00	19.000,00	0,00	EUR	52,20	1.409.400,00	0,93
IPSOS S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000073298	Stück	34.500,00	34.500,00	0,00	EUR	34,24	1.181.280,00	0,78
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	FR0013269123	Stück	79.725,00	0,00	0,00	EUR	32,28	2.573.523,00	1,70
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	83,00	830.000,00	0,55
Société Bic S.A. Actions Port. EO 3,82	FR0000120966	Stück	31.333,00	7.000,00	0,00	EUR	51,20	1.604.249,60	1,06
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	Stück	19.355,00	2.355,00	0,00	EUR	61,96	1.199.235,80	0,79
Gibraltar									
Evoke PLC Registered Shares LS -,005	GI000A0F6407	Stück	2.040.998,00	891.000,00	-330.002,00	GBP	0,22	514.458,71	0,34
Großbritannien									
Ashmore Group PLC Registered Shares LS -,0001	GB00B132NW22	Stück	834.602,00	275.000,00	0,00	GBP	1,77	1.687.754,96	1,12
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005	GB0031743007	Stück	60.667,00	0,00	0,00	GBP	12,78	888.318,35	0,59
EasyJet PLC Registered Shares LS-,27285714	GB00B7KR2P84	Stück	100.000,00	100.000,00	0,00	GBP	5,11	585.013,75	0,39
Frasers Group PLC Registered Shares LS -,10	GB00B1QH8P22	Stück	140.000,00	50.000,00	0,00	GBP	6,74	1.081.118,24	0,71
Future PLC Registered Shares LS -,15	GB00BYZN9041	Stück	225.000,00	70.000,00	0,00	GBP	5,26	1.355.980,75	0,90
Gamma Communications PLC Registered Shares LS -,01	GB00BQS10J50	Stück	115.000,00	115.000,00	0,00	GBP	9,24	1.217.461,04	0,80
IG Group Holdings PLC Registered Shares LS 0,00005	GB00B06QFB75	Stück	122.826,00	0,00	0,00	GBP	13,14	1.849.144,87	1,22
LSL Property Services PLC Registered Shares LS -,002	GB00B1G5HX72	Stück	278.763,00	0,00	0,00	GBP	2,60	830.412,24	0,55
Mears Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0005630420	Stück	710.876,00	80.000,00	0,00	GBP	3,59	2.923.974,38	1,93
Mondi PLC Registered Shares EO -,22	GB00BMWC6P49	Stück	58.252,00	58.252,00	0,00	GBP	9,10	607.214,36	0,40
Vistry Group PLC Registered Shares LS -,50	GB0001859296	Stück	125.000,00	125.000,00	0,00	GBP	6,38	913.725,94	0,60
Watches Of Switzerland Grp PLC Registered Shares LS-,0125	GB00BJDQQ870	Stück	200.000,00	200.000,00	0,00	GBP	4,78	1.095.783,68	0,72

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver-mögens
Irland									
Glanbia PLC Registered Shares EO 0,06	IE0000669501	Stück	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	14,56	1.456.000,00	0,96
Japan									
Argo Graphics Inc. Registered Shares	JP3126110000	Stück	302.400,00	235.600,00	0,00	JPY	1.621,00	2.665.889,33	1,76
BML Inc. Registered Shares	JP3799700004	Stück	162.200,00	51.700,00	0,00	JPY	3.860,00	3.404.987,08	2,25
Japan Lifeline Co. Ltd. Registered Shares	JP3754500001	Stück	48.700,00	0,00	0,00	JPY	1.576,00	417.409,65	0,28
Koito Mfg Co. Ltd. Registered Shares	JP3284600008	Stück	140.000,00	0,00	0,00	JPY	2.310,00	1.758.803,54	1,16
Krosaki Harima Corp. Registered Shares	JP3272400007	Stück	63.400,00	0,00	0,00	JPY	4.160,00	1.434.365,74	0,95
Nomura Holdings Inc. Registered Shares	JP3762600009	Stück	646.400,00	90.000,00	0,00	JPY	1.301,00	4.573.576,61	3,02
Pronexus Inc. Registered Shares	JP3119000002	Stück	102.300,00	0,00	0,00	JPY	1.146,00	637.584,23	0,42
SCREEN Holdings Co. Ltd. Registered Shares	JP3494600004	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	JPY	15.240,00	414.411,96	0,27
Takeuchi MFG Co. Ltd. Registered Shares	JP3462660006	Stück	35.000,00	0,00	-4.900,00	JPY	6.750,00	1.284.840,24	0,85
Toyo Tire Corp. Registered Shares	JP3610600003	Stück	100.600,00	0,00	0,00	JPY	4.335,00	2.371.725,36	1,57
Zacros Corp. Registered Shares	JP3821000001	Stück	320.800,00	249.900,00	0,00	JPY	1.155,00	2.015.086,34	1,33
Zuken Inc. Registered Shares	JP3412000006	Stück	67.800,00	0,00	0,00	JPY	4.885,00	1.801.239,97	1,19
Jersey									
Man Group PLC Reg. SharesDL-,0342857142	JE00BJ1DLW90	Stück	300.000,00	300.000,00	0,00	GBP	2,29	787.809,35	0,52
Wizz Air Holdings PLC Registered Shares LS -,0001	JE00BN574F90	Stück	160.000,00	160.000,00	0,00	GBP	12,83	2.351.970,67	1,55
Kaimaninseln									
Baidu Inc. R.S.A(Sp.ADRs)8/DL-,000000625	US0567521085	Stück	20.000,00	13.000,00	0,00	USD	132,38	2.251.456,27	1,49
Pagseguro Digital Ltd. Reg.Shs. Cl. A DL -,000025	KYG687071012	Stück	158.413,00	158.413,00	0,00	USD	9,74	1.312.081,82	0,87
StoneCo Ltd. Reg.Sh. Cl.A DL-,000079365	KYG851581069	Stück	15.000,00	15.000,00	0,00	USD	15,06	192.100,00	0,13
Tecnoglass Inc. Registered Shares DL -,0001	KYG872641009	Stück	18.000,00	18.000,00	0,00	USD	51,55	789.064,16	0,52
Luxemburg									
Subsea 7 S.A. Registered Shares DL 2	LU0075646355	Stück	110.000,00	0,00	0,00	NOK	203,20	1.892.897,82	1,25
Tenaris S.A. Registered Shares DL 1	LU2598331598	Stück	90.000,00	10.000,00	0,00	EUR	16,51	1.485.900,00	0,98
Niederlande									
RHI Magnesita N.V. Aandelen op naam 1,-	NL0012650360	Stück	49.074,00	24.424,00	0,00	GBP	27,30	1.534.968,15	1,01
SBM Offshore N.V. Aandelen op naam EO -,25	NL0000360618	Stück	198.552,00	0,00	0,00	EUR	24,50	4.864.524,00	3,22
Norwegen									
TGS ASA Navne-Aksjer NK 0,25	NO0003078800	Stück	185.638,00	15.000,00	0,00	NOK	91,65	1.440.821,34	0,95

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver-mögens
Var Energi ASA Navne-Aksjer	NO0011202772	Stück	200.000,00	0,00	0,00	NOK	33,00	558.926,52	0,37
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	Stück	46.000,00	10.000,00	0,00	NOK	414,00	1.612.757,07	1,07
Österreich									
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien	AT0000938204	Stück	13.766,00	4.016,00	0,00	EUR	92,90	1.278.861,40	0,85
SBO AG Inhaber-Aktien EO 1	AT0000946652	Stück	38.135,00	0,00	0,00	EUR	27,25	1.039.178,75	0,69
Schweden									
Betsson AB Namn-Aktier Ser.B	SE0022726485	Stück	30.000,00	30.000,00	0,00	SEK	147,70	409.831,90	0,27
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria)	SE0000108656	Stück	250.000,00	0,00	0,00	SEK	90,60	2.094.943,00	1,38
Schweiz									
EDAG Engineering Group AG Inhaber-Aktien SF -,04	CH0303692047	Stück	584.096,00	158.637,00	0,00	EUR	5,04	2.943.843,84	1,95
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151	Stück	6.000,00	6.000,00	0,00	CHF	168,25	1.085.367,16	0,72
Spanien									
Tecnicas Reunidas S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0178165017	Stück	199.565,00	22.000,00	-275.000,00	EUR	27,68	5.523.959,20	3,65
USA									
Enhabit Inc. Registered Shares DL -,01	US29332G1022	Stück	246.903,00	0,00	-7.076,00	USD	9,29	1.950.532,65	1,29
Euronet Worldwide Inc. Registered Shares DL -,02	US2987361092	Stück	34.100,00	34.100,00	0,00	USD	75,95	2.202.385,31	1,46
Federated Hermes Inc. Reg. Shares Class B	US3142111034	Stück	93.375,00	20.000,00	-11.062,00	USD	53,03	4.210.788,09	2,78
Franklin Resources Inc. Registered Shares DL -,10	US3546131018	Stück	50.000,00	50.000,00	0,00	USD	23,86	1.014.498,92	0,67
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099	Stück	110.000,00	110.000,00	0,00	USD	24,07	2.251.541,31	1,49
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	Stück	15.000,00	15.000,00	0,00	USD	22,90	292.104,26	0,19
Levi Strauss & Co. Registered Shares Cl.A	US52736R1023	Stück	92.769,00	47.501,00	0,00	USD	21,08	1.662.970,81	1,10
Molson Coors Beverage Co. Registered Shares B DL 0,01	US60871R2094	Stück	12.000,00	12.000,00	0,00	USD	46,80	477.571,33	0,32
Mosaic Co., The Registered Shares DL -,01	US61945C1036	Stück	45.000,00	30.000,00	-60.000,00	USD	24,15	924.146,43	0,61
Yelp Inc. Reg. Shares DL -,000001	US9858171054	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	USD	30,13	256.218,38	0,17
Ziff Davis Inc. Registered Shares DL -,01	US48123V1026	Stück	40.541,00	17.000,00	0,00	USD	35,58	1.226.624,24	0,81
Organisierter Markt								**2.548.316,58**	**1,68**
Aktien								**2.548.316,58**	**1,68**
Großbritannien									
Jet2 PLC Registered Shares LS -,0125	GB00B1722W11	Stück	90.524,00	90.524,00	0,00	GBP	14,14	1.466.555,18	0,97
RWS Holdings PLC Registered Shares LS -,01	GB00BVFCZV34	Stück	840.000,00	200.000,00	0,00	GBP	0,87	833.455,55	0,55
YouGov PLC Registered Shares LS -,002	GB00B1VQ6H25	Stück	83.035,00	83.035,00	0,00	GBP	2,61	248.305,85	0,16

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
nicht notiert								**0,00**	**0,00**
Aktien								**0,00**	**0,00**
Russland									
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078	Stück	425.000,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
LUKOIL PJSC Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RL-,025	US69343P1057	Stück	42.000,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen								**149.400.549,64**	**98,75**
Bankguthaben								**3.887.546,78**	**2,57**
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			2.528.869,08			EUR		2.528.869,08	1,67
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
AUD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			20.014,83			AUD		11.404,46	0,01
CAD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			14.271,53			CAD		8.870,36	0,01
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			27.333,39			CHF		29.387,58	0,02
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			106.523,13			GBP		122.047,58	0,08
HKD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			910,39			HKD		99,48	0,00
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			22.585,00			JPY		122,83	0,00
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			624.685,05			USD		531.217,36	0,35
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DKK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			4.304.458,73			DKK		576.398,66	0,38
NOK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			122.058,35			NOK		10.336,61	0,01
SEK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			743.770,29			SEK		68.792,78	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände								**117.541,43**	**0,08**
Dividendenansprüche			101.385,51			EUR		101.385,51	0,07
Sonstige Forderungen			16.155,92			EUR		16.155,92	0,01

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Verbindlichkeiten								**-2.119.543,45**	**-1,40**
aus									
Fondsmanagementvergütung			-102.025,68			EUR		-102.025,68	-0,07
Performance Fee			-1.938.709,37			EUR		-1.938.709,37	-1,28
Prüfungskosten			-10.704,01			EUR		-10.704,01	-0,01
Vertriebsstellenvergütung			-43.637,01			EUR		-43.637,01	-0,03
Verwahrstellenvergütung			-4.172,61			EUR		-4.172,61	-0,00
Verwaltungsvergütung			-20.294,77			EUR		-20.294,77	-0,01
Fondsvermögen								**151.286.094,40**	**100,00****
Anteilwert A (t)						**EUR**		**408,98**	
Anteilwert B (t)						**EUR**		**355,50**	
Anteilwert C (t)						**EUR**		**405,94**	
Umlaufende Anteile A (t)						**STK**		**135.929,149**	
Umlaufende Anteile B (t)						**STK**		**230.407,254**	
Umlaufende Anteile C (t)						**STK**		**33.957,000**	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 30.12.2025
Australische Dollar	AUD	1,7550	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8728	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4679	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,1514	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	183,8750	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,6089	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	11,8084	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,8118	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9301	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1760	= 1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte des LOYS Philosophie Bruns, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Abercrombie & Fitch Co. Reg. Shares Class A DL -,01	US0028962076	USD	18.500,00	-18.500,00
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	USD	8.000,00	-8.000,00
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	DKK	0,00	-1.000,00
Bijou Brigitte mod. Access. AG Inhaber-Aktien	DE0005229504	EUR	0,00	-4.069,00
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien	DE0006047004	EUR	0,00	-18.542,00
Jupiter Fund Management PLC Registered Shares LS -,02	GB00B53P2009	GBP	0,00	-15.607,00
Mersen S.A. Actions Port. EO 2	FR0000039620	EUR	5.000,00	-5.000,00
NOV Inc. Registered Shares DL -,01	US62955J1034	USD	10.000,00	-10.000,00
Palfinger AG Inhaber-Aktien	AT0000758305	EUR	0,00	-15.000,00
Proto Corp. Registered Shares	JP3833740008	JPY	3.500,00	-665.700,00
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	EUR	30.000,00	-195.000,00
SK Telecom Co. Ltd. Registered Shares SW 100	KR7017670001	KRW	0,00	0,00
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien	DE000A0DJ6J9	EUR	0,00	-27.171,00
TechnipFMC PLC Registered Shares DL 1	GB00BDSFG982	USD	22.000,00	-72.000,00
Terveystalo OYJ Registered Shares	FI4000252127	EUR	0,00	0,00
Tidewater Inc. Registered Shares DL -,001	US88642R1095	USD	15.506,00	-21.506,00
Umicore S.A. Actions Nom.	BE0974320526	EUR	0,00	-25.000,00
Vale S.A. Reg. Shs (Spon. ADRs)/1	US91912E1055	USD	50.000,00	-50.000,00
Verbio SE Inhaber-Aktien	DE000A0JL9W6	EUR	0,00	-25.000,00
Verkkokauppa.com OYJ Registered Shares	FI4000049812	EUR	0,00	-265.328,00
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	EUR	226.500,00	-396.500,00
YPF S.A. Reg. Shs D (Spons.ADRs)/1AP 10	US9842451000	USD	30.000,00	-30.000,00
nicht notiert				
Aktien				
Douglas AG Inhaber-Aktien	DE000BEAU7Y1	EUR	130.000,00	-130.000,00
Lassila & Tikanoja Oyj Registered Shares EO -,50	FI0009010854	EUR	0,00	0,00

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	165.668,53
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.280.082,59
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	57.407,58
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-174.230,18
5. Abzug Kapitalertragssteuer	-24.850,26
6. Sonstige Erträge	41.145,75
Summe der Erträge	**1.345.224,01**
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-43.835,65
2. Verwaltungsvergütung	-1.302.005,98
3. Verwahrstellenvergütung	-16.072,57
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-13.649,64
5. Sonstige Aufwendungen	-15.524,41
Summe der Aufwendungen	**-1.391.088,25**
III. Ordentlicher Nettoertrag	**-45.864,24**
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	6.872.474,34
2. Realisierte Verluste	-1.349.807,55
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**5.522.666,79**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**5.476.802,55**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.310.838,06
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-609.472,82
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**2.701.365,24**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**8.178.167,79**

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

Für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025:

		in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		42.927.808,86
1. Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		4.831.922,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	17.724.362,71	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-12.892.440,10	
2. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-345.071,00
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		8.178.167,79
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.310.838,06	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-609.472,82	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		55.592.828,26

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

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.476.802,55	40,2915974
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,0000000
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,0000000
II. Wiederanlage	**EUR**	**5.476.802,55**	**40,2915974**

Anzahl der umlaufenden Anteile: 135.929,149

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

zum 31.12.2025	
Fondsvermögen in EUR	55.592.828,26
Anteilwert	408,98
Umlaufende Anteile	135.929,149
zum 31.12.2024	
Fondsvermögen in EUR	42.927.808,86
Anteilwert	346,54
Umlaufende Anteile	123.875,610
zum 31.12.2023 (Rumpfgeschäftsjahr 01.10.2023 - 31.12.2023)	
Fondsvermögen in EUR	53.709.605,70
Anteilwert	322,66
Umlaufende Anteile	166.457,587

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

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	245.116,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.893.895,24
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	84.926,46
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-257.789,21
5. Abzug Kapitalertragssteuer	-36.767,37
6. Sonstige Erträge	60.947,46
Summe der Erträge	**1.990.328,64**
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-64.886,33
2. Verwaltungsvergütung	-1.931.797,63
3. Verwahrstellenvergütung	-23.751,36
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-20.191,44
5. Sonstige Aufwendungen	-485.076,40
Summe der Aufwendungen	**-2.525.703,16**
III. Ordentlicher Nettoertrag	**-535.374,52**
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	10.170.760,56
2. Realisierte Verluste	-1.994.585,66
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**8.176.174,90**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**7.640.800,38**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	11.959.825,38
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-7.557.236,79
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**4.402.588,59**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**12.043.388,97**

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

Für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025:

		in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		69.055.337,88
1. Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		1.098.052,81
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	9.895.404,16	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-8.797.351,35	
2. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-287.887,61
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		12.043.388,97
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	11.959.825,38	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-7.557.236,79	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		81.908.892,05

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

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.640.800,38	33,1621520
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,0000000
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,0000000
II. Wiederanlage	**EUR**	**7.640.800,38**	**33,1621520**

Anzahl der umlaufenden Anteile: 230.407,254

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

zum 31.12.2025	
Fondsvermögen in EUR	81.908.892,05
Anteilwert	355,50
Umlaufende Anteile	230.407,254
zum 31.12.2024	
Fondsvermögen in EUR	69.055.337,88
Anteilwert	303,03
Umlaufende Anteile	227.884,654
zum 31.12.2023 (Rumpfgeschäftsjahr 01.10.2023 - 31.12.2023)	
Fondsvermögen in EUR	44.501.608,13
Anteilwert	283,86
Umlaufende Anteile	156.771,363

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

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	40.412,08
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	312.402,67
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	13.997,35
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-42.510,14
5. Abzug Kapitalertragssteuer	-6.061,80
6. Sonstige Erträge	10.040,52
Summe der Erträge	**328.280,68**
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-10.685,56
2. Verwaltungsvergütung	-83.411,06
3. Verwahrstellenvergütung	-3.957,67
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-3.329,88
5. Sonstige Aufwendungen	-3.786,37
Summe der Aufwendungen	**-105.170,54**
III. Ordentlicher Nettoertrag	**223.110,14**
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	1.676.713,54
2. Realisierte Verluste	-329.541,13
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**1.347.172,41**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**1.570.282,55**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.124.517,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.381.158,89
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**743.358,31**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**2.313.640,86**

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

Für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025:

		in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		9.729.865,08
1. Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		1.833.070,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.394.585,58	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.561.515,48	
2. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-92.201,95
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.313.640,86
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.124.517,20	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.381.158,89	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		13.784.374,09

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

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.570.282,55	46,2432650
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,0000000
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,0000000
II. Wiederanlage	**EUR**	**1.570.282,55**	**46,2432650**

Anzahl der umlaufenden Anteile: 33.957,000

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

zum 31.12.2025	
Fondsvermögen in EUR	13.784.374,09
Anteilwert	405,94
Umlaufende Anteile	33.957,000
zum 31.12.2024	
Fondsvermögen in EUR	9.729.865,08
Anteilwert	338,08
Umlaufende Anteile	28.780,000
zum 31.12.2023 (Rumpfgeschäftsjahr 01.10.2023 - 31.12.2023)	
Fondsvermögen in EUR	4.679.546,40
Anteilwert	311,97
Umlaufende Anteile	15.000,000

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

Anhang

Risikomanagementverfahren
LOYS Philosophie Bruns

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für das Sondervermögen gemäß der DerivateV nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt (relativer Value-at-Risk gem. § 8 DerivateV).
Als Vergleichsvermögen dient ein globaler Aktienindex.
Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200 %. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	86,2 %
Maximum	112,9 %
Durchschnitt	102,4 %

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

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 100 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Derivate-Exposure: EUR 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	98,75 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

Sonstige Angaben
LOYS Philosophie Bruns

Anteilklasse A (t)

Fondsvermögen	55.592.828,26 EUR
Anteilwert	408,98 EUR
Umlaufende Anteile	135.929,149 STK

Anteilklasse B (t)

Fondsvermögen	81.908.892,05 EUR
Anteilwert	355,50 EUR
Umlaufende Anteile	230.407,254 STK

Anteilklasse C (t)

Fondsvermögen	13.784.374,09 EUR
Anteilwert	405,94 EUR
Umlaufende Anteile	33.957,000 STK

Erläuterungen zu Bewertungsverfahren

zum 31. Dezember 2025

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

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

Das Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet und bewertet:

a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.

b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.

c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.

d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.

e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.

g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren 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.

Sofern für den Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

- Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
- Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteile am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der Anteile der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil dieser Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil einer oder mehrerer anderer, nicht ausschüttungsberechtigter Anteilklassen am gesamten Netto-Fondsvermögen erhöht.

Für den Fonds kann ein Ertragsausgleichsverfahren durchgeführt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsaufträge für den Fonds.

Angaben zur Transparenz

Im Rahmen der Tätigkeit des Sondervermögens bestanden für den abgelaufenen Berichtszeitraum keine Vereinbarungen über die Zahlung von „Soft Commissions“ oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für den abgelaufenen Berichtszeitraum Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z.B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibegebühren).

LOYS Philosophie Bruns (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	137.283,39 EUR

Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) inkl. Performance Fee

LOYS Philosophie Bruns A (t) / DE000A0H08T8 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	2,52 %
LOYS Philosophie Bruns B (t) / DE000A0H08U6 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	3,20 %
LOYS Philosophie Bruns C (t) / DE000A2QFHB2 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	0,73 %

Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) exkl. Performance Fee

LOYS Philosophie Bruns A (t) / DE000A0H08T8 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	0,98 %
LOYS Philosophie Bruns B (t) / DE000A0H08U6 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,63 %
LOYS Philosophie Bruns C (t) / DE000A2QFHB2 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	0,73 %

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

Performance Fee

LOYS Philosophie Bruns A (t) / DE000A0H08T8 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,54 %
LOYS Philosophie Bruns B (t) / DE000A0H08U6 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,56 %
LOYS Philosophie Bruns C (t) / DE000A2QFHB2 (vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	0,00 %

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

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

in EUR

Anteilklasse A (t)

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen	
Fondsmanagementvergütung	-390.869,36
Performance Fee	-832.960,27
Verwaltungsvergütung	-78.176,35
Wesentliche Sonstige Aufwendungen	
Depotgebühren	-5.433,22
Gebühren für Aufsichtsbehörden	-2.026,71
Zinsaufwand aus Bankguthaben	-3.807,28
Wesentliche Sonstige Erträge	
Periodenfremde Erträge	39.547,31

Anteilklasse B (t)

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen	
Fondsmanagementvergütung	-616.115,61
Performance Fee	-1.200.160,85
Verwaltungsvergütung	-115.521,17
Wesentliche Sonstige Aufwendungen	
Depotgebühren	-8.047,30
Gebühren für Aufsichtsbehörden	-3.002,10
Vertriebsstellenvergütung	-462.086,65
Wesentliche Sonstige Erträge	
Periodenfremde Erträge	58.582,00

Anteilklasse C (t)

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen	
Fondsmanagementvergütung	-64.165,21
Verwaltungsvergütung	-19.245,85
Wesentliche Sonstige Aufwendungen	
Depotgebühren	-1.326,68
Gebühren für Aufsichtsbehörden	-493,89
Zinsaufwand aus Bankguthaben	-927,78
Wesentliche Sonstige Erträge	
Periodenfremde Erträge	9.649,78

Angaben zur Vergütung gemäß § 101 KAGB

Vergütungspolitik des Auslagerungsunternehmens für Portfoliomanagement

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

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft
Die Administration wird von der Kapitalverwaltungsgesellschaft Hauck & Aufhäuser Fund Services (HAFS) ausgeführt. Die HAFS hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik der Hauck & Aufhäuser Fund Services Group 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 2025 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 140 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 16,4 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 140 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 16 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert; darunter drei Vorstände. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2025 Vergütungen i.H.v. 4,0 Mio. Euro gezahlt, davon 1,0 Mio. Euro als variable Vergütung. Davon betreffen 1,7 Mio. Euro die drei Vorstände; als variable Vergütung wurden an diese 0,5 Mio. Euro gezahlt.

Munsbach, den 8. April 2026

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
Vorstand

Lisa Backes Wendelin Schmitt

HAUCK & AUFHÄUSER
FUND SERVICES S.A.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LOYS Philosophie Bruns – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 8. April 2026

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmungen vor.