

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## HP&P Stiftungsfonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2023

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



HABEL, POHLIG & PARTNER  
VERMÖGENSVERWALTUNG

# Jahresbericht HP&P Stiftungsfonds

## Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Die Anlagepolitik des HP&P Stiftungsfonds zielt darauf ab eine für den Anleger attraktive risikoadjustierte Rendite zu erwirtschaften. Um dies zu erreichen wird in ein europäisches Portfolio von Aktien investiert, welches an Hand eines systematischen Modells besonders attraktiv erscheint. Hierbei nehmen Faktoren wie z.B. Qualität, Trend oder Risiko der Aktien eine wesentliche Rolle ein. Ein vorgelagerter Filter soll sicherstellen, dass Titel diversen ESG-Kriterien und den möglichst hohen Ausschüttungszielen des Fonds nicht widersprechen. Das angestrebte Marktrisiko resultierend aus dem Aktienportfolio soll durch den Einsatz von Derivaten gegenüber einer reinen Aktienanlage im langfristigen Durchschnitt approximativ 25% betragen. Das Sondervermögen orientiert sich nicht an einem Wertpapier-Vergleichsindex oder bildet einen solchen ab. Die ausschüttungsfähigen Erträge des Fonds sollen jährlich ausgeschüttet werden.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.12.2023		31.12.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	10.966.032,60	98,82	18.425.572,85	95,95
Futures	-15.300,00	-0,14	514.250,00	2,68
Bankguthaben	161.159,48	1,45	308.510,38	1,61
Zins- und Dividendenansprüche	23.304,90	0,21	16.229,77	0,08
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-37.713,78	-0,34	-60.632,06	-0,32
Fondsvermögen	11.097.483,20	100,00	19.203.930,94	100,00

## Jahresbericht HP&P Stiftungsfonds

Im quartalsweisen Turnus wurden die Titel des Portfolios an Hand eines systematischen Modells überprüft und gegebenenfalls mit attraktiveren Werten ersetzt. Das Portfolio besteht in der Regel aus ca. 50 Werten der Eurozone, die eine Dividende ausschütten. Mittels Derivaten wurde das ausgebildete Marktrisiko des Portfolios im Vergleich zum Euro Stoxx 50 deutlich reduziert. Zu- und Abflüsse wurden transaktionskostenschonend umgesetzt.

### Wesentliche Risiken

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

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

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

#### Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

#### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

## **Jahresbericht HP&P Stiftungsfonds**

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)<sup>1</sup>.

Anteilklasse A: -0,36%

Anteilklasse S: -0,20%

Anteilklasse R: -0,34%

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

**Jahresbericht  
HP&P Stiftungsfonds**

**Vermögensübersicht zum 31.12.2023**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>11.135.644,23</b>	<b>100,34</b>
1. Aktien	10.966.032,60	98,82
Belgien	802.760,00	7,23
Bundesrep. Deutschland	2.663.622,00	24,00
Finnland	723.788,80	6,52
Frankreich	2.101.660,00	18,94
Irland	208.740,00	1,88
Italien	1.398.986,20	12,61
Niederlande	589.800,00	5,31
Österreich	472.329,00	4,26
Portugal	195.840,00	1,76
Spanien	1.808.506,60	16,30
2. Derivate	-15.300,00	-0,14
3. Bankguthaben	161.159,48	1,45
4. Sonstige Vermögensgegenstände	23.752,15	0,21
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-38.161,03</b>	<b>-0,34</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>11.097.483,20</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht HP&P Stiftungsfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>10.966.032,60</b>	<b>98,82</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>10.966.032,60</b>	<b>98,82</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>10.966.032,60</b>	<b>98,82</b>
ACCOR S.A. Actions Port. EO 3	FR0000120404		STK	6.800	6.800	0 EUR	34,600	235.280,00	2,12
Acerinox SA (CE Fab.Acero In.) Acciones Nom. EO -,25	ES0132105018		STK	24.200	24.200	0 EUR	10,655	257.851,00	2,32
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930		STK	4.900	7.600	2.700 EUR	39,310	192.619,00	1,74
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	900	0	1.400 EUR	241,950	217.755,00	1,96
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	300	0	500 EUR	681,700	204.510,00	1,84
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072		STK	14.000	14.000	0 EUR	19,105	267.470,00	2,41
ATOSS Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104400		STK	1.100	1.100	0 EUR	209,000	229.900,00	2,07
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	7.100	0	11.000 EUR	29,490	209.379,00	1,89
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	30.100	46.900	16.800 EUR	8,226	247.602,60	2,23
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006		STK	7.700	7.700	0 EUR	34,820	268.114,00	2,42
Cementir Holding N.V. Aandelen op naam EO 1	NL0013995087		STK	21.500	21.500	0 EUR	9,540	205.110,00	1,85
Cie Automotive S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105630315		STK	8.600	8.600	0 EUR	25,720	221.192,00	1,99
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007		STK	3.600	6.300	2.700 EUR	66,660	239.976,00	2,16
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306		STK	3.600	3.600	0 EUR	62,600	225.360,00	2,03
D'leteren Group S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	BE0974259880		STK	1.000	1.800	800 EUR	176,900	176.900,00	1,59
Danieli & C. -Off. Meccan. SpA Azioni Port.Ris.Non Conv. o.N.	IT0000076486		STK	9.400	9.400	0 EUR	21,700	203.980,00	1,84
Elecnor S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0129743318		STK	9.500	9.500	0 EUR	19,550	185.725,00	1,67
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108		STK	3.400	3.400	0 EUR	74,000	251.600,00	2,27
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	35.200	35.200	0 EUR	6,730	236.896,00	2,13
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	13.400	13.400	33.000 EUR	15,348	205.663,20	1,85
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835		STK	1.500	1.500	3.200 EUR	119,900	179.850,00	1,62
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	4.900	8.100	3.200 EUR	37,690	184.681,00	1,66
Glanbia PLC Registered Shares EO 0,06	IE0000669501		STK	14.000	14.000	0 EUR	14,910	208.740,00	1,88
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	100	100	0 EUR	1.918,800	191.880,00	1,73
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7		STK	3.200	3.200	0 EUR	67,460	215.872,00	1,95
Indra Sistemas S.A. Acciones Port. EO 0,20	ES0118594417		STK	16.900	24.700	7.800 EUR	14,000	236.600,00	2,13
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	6.200	9.700	3.500 EUR	39,430	244.466,00	2,20
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150		STK	1.900	3.600	1.700 EUR	107,900	205.010,00	1,85
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Açções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001		STK	8.500	0	13.100 EUR	23,040	195.840,00	1,76
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	1.600	2.800	1.200 EUR	111,800	178.880,00	1,61

# Jahresbericht HP&P Stiftungsfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	500	0	1.000	EUR	450,650	225.325,00	2,03
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	600	900	300	EUR	375,100	225.060,00	2,03
N.V. Bekaert S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	BE0974258874		STK	5.200	5.200	0	EUR	46,520	241.904,00	2,18
Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port. EO 1	ES0116870314		STK	8.100	8.100	14.700	EUR	27,000	218.700,00	1,97
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907		STK	2.400	2.400	0	EUR	78,480	188.352,00	1,70
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767		STK	18.800	28.600	9.800	EUR	11,226	211.048,80	1,90
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271		STK	4.700	4.700	10.000	EUR	48,830	229.501,00	2,07
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115		STK	14.600	37.600	23.000	EUR	13,450	196.370,00	1,77
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	1.600	1.600	0	EUR	139,480	223.168,00	2,01
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	1.000	0	1.600	EUR	181,780	181.780,00	1,64
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	1.500	1.500	0	EUR	169,920	254.880,00	2,30
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755		STK	6.900	6.900	0	EUR	27,730	191.337,00	1,72
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809		STK	1.100	1.100	2.500	EUR	197,800	217.580,00	1,96
Telekom Austria AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000720008		STK	33.300	33.300	0	EUR	7,650	254.745,00	2,30
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	3.500	3.500	0	EUR	61,600	215.600,00	1,94
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360		STK	10.400	16.800	6.400	EUR	24,565	255.476,00	2,30
Vaisala Oy Registered Shares A o.N.	FI0009900682		STK	6.700	6.700	0	EUR	39,700	265.990,00	2,40
Wärtsilä Corp. Reg. Shares o.N.	FI0009003727		STK	18.800	18.800	0	EUR	13,125	246.750,00	2,22
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706		STK	7.200	7.200	0	EUR	30,220	217.584,00	1,96
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	1.400	6.000	4.600	EUR	128,700	180.180,00	1,62
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>EUR</b>	<b>10.966.032,60</b>	<b>98,82</b>	

**Jahresbericht  
HP&P Stiftungsfonds**

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-15.300,00</b>	<b>-0,14</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-15.300,00</b>	<b>-0,14</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-15.300,00</b>	<b>-0,14</b>
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 03.24 EUREX		185	EUR	Anzahl	-160			-15.300,00	-0,14

# Jahresbericht HP&P Stiftungsfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>161.159,48</b>	<b>1,45</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>161.159,48</b>	<b>1,45</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	161.159,48		%	100,000	161.159,48	1,45
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>23.752,15</b>	<b>0,21</b>
Quellensteueransprüche			EUR	23.313,86				23.313,86	0,21
Sonstige Forderungen			EUR	438,29				438,29	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-38.161,03</b>	<b>-0,34</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-8,96				-8,96	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-28.839,81				-28.839,81	-0,26
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.116,20				-3.116,20	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-4.986,11				-4.986,11	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-497,22				-497,22	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-712,73				-712,73	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>11.097.483,20</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>HP&amp;P Stiftungsfonds - AK A</b>									
Anteilwert							EUR	84,20	
Ausgabepreis							EUR	85,88	
Rücknahmepreis							EUR	84,20	
Anzahl Anteile							STK	124.867	

# Jahresbericht HP&P Stiftungsfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>HP&amp;P Stiftungsfonds - AK S</b>									
Anteilwert							EUR	84,40	
Ausgabepreis							EUR	84,40	
Rücknahmepreis							EUR	84,40	
Anzahl Anteile							STK	2.610	
<b>HP&amp;P Stiftungsfonds - AK R</b>									
Anteilwert							EUR	85,41	
Ausgabepreis							EUR	87,97	
Rücknahmepreis							EUR	85,41	
Anzahl Anteile							STK	4.250	

### Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

# Jahresbericht HP&P Stiftungsfonds

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

## Jahresbericht HP&P Stiftungsfonds

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Acciona S.A. Acciones Port. EO 1	ES0125220311	STK	1.900	1.900	
Ackermans & van Haaren N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003764785	STK	2.100	2.100	
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	6.400	6.400	
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	0	16.100	
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	0	12.500	
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK	3.200	3.200	
Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	FR0000071946	STK	2.100	2.100	
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	STK	0	6.900	
Arcadis N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0006237562	STK	3.200	8.200	
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	1.300	1.300	
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643	STK	0	10.600	
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	0	5.100	
Banca Mediolanum S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004776628	STK	35.400	35.400	
Banco BPM S.p.A. Azioni o.N.	IT0005218380	STK	50.500	50.500	
Barco N.V. Actions Nom. o.N.	BE0974362940	STK	11.100	11.100	
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000BAWAG2	STK	0	10.000	
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	2.200	2.200	
Beneteau S.A. Actions Port. EO -,10	FR0000035164	STK	12.200	12.200	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	5.200	5.200	
Brembo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005252728	STK	22.200	22.200	
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHHO	STK	0	4.600	
Brunello Cucinelli S.P.A. Azioni nom. o. N.	IT0004764699	STK	3.000	3.000	
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	0	2.100	
Cargotec Corp. Registered Shares Class B o.N.	FI0009013429	STK	5.000	5.000	
Christian Dior SE Actions Port. EO 2	FR0000130403	STK	400	400	
Cia. d. Dis.Integ.Logista Hdgs Acciones Port. EO -,20	ES0105027009	STK	13.200	13.200	
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0010545661	STK	0	31.700	
Coface S.A. Actions Port. EO 2	FR0010667147	STK	22.700	22.700	
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	9.800	9.800	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	0	2.800	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	15.800	15.800	

## Jahresbericht HP&P Stiftungsfonds

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003492391	STK	0	2.800	
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	6.200	6.200	
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112	STK	0	23.800	
Erste Bk d. oest. Sparkassen AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011	STK	6.500	6.500	
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	1.200	1.200	
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	0	19.100	
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	1.900	1.900	
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	0	4.500	
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	696	42.491	
Italgas SpA	IT0005211237	STK	62.400	62.400	
Kemira Oy Registered Shares o.N.	FI0009004824	STK	18.400	18.400	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	0	700	
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202	STK	0	14.300	
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	STK	0	161.500	
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	0	4.000	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	0	600	
Melexis N.V. Actions au Port. o.N.	BE0165385973	STK	2.800	2.800	
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	4.500	4.500	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	0	2.100	
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	0	8.900	
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377	STK	0	7.600	
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	0	2.600	
Piaggio & C. S.p.A. Azioni nom. EO o.N.	IT0003073266	STK	76.000	76.000	
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	2.800	2.800	
Rémy Cointreau S.A. Actions au Porteur EO 1,60	FR0000130395	STK	0	2.100	
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	STK	0	2.900	
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203	STK	12.500	12.500	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	0	4.500	
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	0	6.800	
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	0	13.000	
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415	STK	0	84.500	
Syensqo N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0974464977	STK	2.800	2.800	
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	7.100	7.100	
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	0	50.900	
TKH Group N.V. Cert.v.Aandelen EO -,25	NL0000852523	STK	5.000	5.000	

**Jahresbericht  
HP&P Stiftungsfonds**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	0	10.700	
Uponor Oyj Registered Shares o.N.	FI0009002158	STK	10.900	10.900	
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	0	13.900	
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	ES0184262212	STK	5.700	5.700	
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	0	3.000	
Zignago Vetro S.p.A. Azioni nom. EO -,1	IT0004171440	STK	16.400	16.400	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809P3	STK	41.795	41.795	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	0	3.300	
Tenaris S.A. Actions Nom. DL 1	LU0156801721	STK	0	22.600	

**Jahresbericht  
HP&P Stiftungsfonds**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Derivate**

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

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)

EUR

25.408,36

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

# Jahresbericht

## HP&P Stiftungsfonds - AK A

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	67.352,87	0,54
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	285.311,64	2,29
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	8.591,18	0,07
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-9.624,13	-0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-21.979,88	-0,18
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>329.651,68</b>	<b>2,64</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-865,19	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-134.930,22	-1,07
- Verwaltungsvergütung	EUR	-134.930,22		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-16.785,78	-0,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.960,31	-0,06
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	28.154,74	0,22
- Depotgebühren	EUR	-3.699,75		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	31.919,40		
- Sonstige Kosten	EUR	-64,91		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-131.386,76</b>	<b>-1,05</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>198.264,92</b>	<b>1,59</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.820.665,76	14,58
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.459.636,83	-19,70
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-638.971,07</b>	<b>-5,12</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-515.698,23	-4,13
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	871.529,95	6,98

# Jahresbericht

## HP&P Stiftungsfonds - AK A

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	355.831,72	2,85
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-84.874,44	-0,68

### Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	17.649.813,81
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-599.046,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-6.271.391,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	100.947,93	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.372.339,52	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-180.304,80
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-84.874,44
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-515.698,23	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	871.529,95	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	10.514.196,98

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	2.339.277,18	18,74
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	447.831,77	3,59
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-440.706,16	-3,53
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	2.332.151,57	18,68
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.964.676,18	15,74
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	387.546,63	3,10
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.577.129,55	12,64
III. Gesamtausschüttung	EUR	374.601,00	3,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	374.601,00	3,00

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

# Jahresbericht HP&P Stiftungsfonds - AK A

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020 *)	Stück	116.673	EUR	11.715.525,74	EUR	100,41
2021	Stück	201.754	EUR	21.529.465,53	EUR	106,71
2022	Stück	201.644	EUR	17.649.813,81	EUR	87,53
2023	Stück	124.867	EUR	10.514.196,98	EUR	84,20

\*) Aufagedatum 23.11.2020

# Jahresbericht

## HP&P Stiftungsfonds - AK S

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	1.409,99	0,54
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	5.974,22	2,30
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	195,22	0,07
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-201,47	-0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-460,51	-0,18
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>6.917,44</b>	<b>2,65</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-30,60	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-5.154,49	-1,97
- Verwaltungsvergütung	EUR	-5.154,49		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-740,57	-0,28
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-313,24	-0,12
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	3.795,83	1,44
- Depotgebühren	EUR	-145,94		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	3.944,94		
- Sonstige Kosten	EUR	-3,17		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-2.443,08</b>	<b>-0,94</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>4.474,36</b>	<b>1,71</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	38.143,76	14,61
2. Realisierte Verluste		EUR	-51.503,49	-19,73
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-13.359,73</b>	<b>-5,12</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	7.342,29	2,81
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	13.229,00	5,07

## Jahresbericht HP&P Stiftungsfonds - AK S

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	20.571,29	7,88
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.685,92	4,47

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>666.803,78</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-34.342,89
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-392.511,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	330.674,40		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-723.185,40		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-31.347,80
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	11.685,92
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	7.342,29		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	13.229,00		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>220.288,01</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			EUR	<b>51.218,62</b>
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR	11.270,72
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-8.885,37
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)			EUR	48.833,27
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			EUR	<b>43.388,62</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	10.345,42
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	33.043,20
<b>III. Gesamtausschüttung</b>			EUR	<b>7.830,00</b>
1. Zwischenausschüttung			EUR	0,00
2. Endausschüttung			EUR	7.830,00

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

# Jahresbericht HP&P Stiftungsfonds - AK S

## Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021 *)	Stück	6.610	EUR	705.690,75	EUR	106,76
2022	Stück	7.610	EUR	666.803,78	EUR	87,62
2023	Stück	2.610	EUR	220.288,01	EUR	84,40

\*) Auflegedatum 20.01.2021

# Jahresbericht

## HP&P Stiftungsfonds - AK R

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	2.325,26	0,55
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	9.852,93	2,32
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	306,67	0,07
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-332,26	-0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-758,77	-0,18
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>11.393,82</b>	<b>2,68</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-37,26	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-5.531,96	-1,29
- Verwaltungsvergütung	EUR	-5.531,96		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-653,21	-0,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-263,60	-0,06
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	1.957,70	0,45
- Depotgebühren	EUR	-149,88		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	2.109,71		
- Sonstige Kosten	EUR	-2,13		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-4.528,33</b>	<b>-1,06</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>6.865,50</b>	<b>1,62</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	62.899,81	14,80
2. Realisierte Verluste		EUR	-84.952,80	-19,99
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-22.052,99</b>	<b>-5,19</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-15.187,49	-3,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-23.421,48	-5,51
		EUR	37.268,21	8,77

# Jahresbericht

## HP&P Stiftungsfonds - AK R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	13.846,73	3,26
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.340,76	-0,31

### Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		887.313,35
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-30.000,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-475.222,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-475.222,50	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-17.751,88
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-1.340,76
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-23.421,48	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	37.268,21	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		362.998,21

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	68.334,77	16,07
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	2.970,69	0,69
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-15.187,49	-3,57
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	80.551,56	18,95
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	55.584,77	13,07
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.135,04	0,27
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	54.449,73	12,80
III. Gesamtausschüttung	EUR	12.750,00	3,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	12.750,00	3,00

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

# Jahresbericht HP&P Stiftungsfonds - AK R

## Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022 *)	Stück	10.000	EUR	887.313,35	EUR	88,73
2023	Stück	4.250	EUR	362.998,21	EUR	85,41

\*) Auflegedatum 01.04.2022

# Jahresbericht HP&P Stiftungsfonds

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	71.088,12
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	301.138,78
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	9.093,06
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-10.157,86
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-23.199,16
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>347.962,94</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-933,05
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-145.616,67
- Verwaltungsvergütung	EUR	-145.616,67	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-18.179,56
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.537,15
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	33.908,27
- Depotgebühren	EUR	-3.995,57	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	37.974,05	
- Sonstige Kosten	EUR	-70,21	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-138.358,16</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>209.604,77</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.921.709,33
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.596.093,12
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-674.383,79</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>-464.779,02</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-531.777,42
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	922.027,16

## Jahresbericht HP&P Stiftungsfonds

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	390.249,74
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-74.529,28

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			EUR	19.203.930,94
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-663.388,89
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-7.139.125,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	431.622,33		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-7.570.747,42		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-229.404,48
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-74.529,28
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-531.777,42		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	922.027,16		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			EUR	11.097.483,20

**Jahresbericht  
HP&P Stiftungsfonds**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 1,500% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
HP&P Stiftungsfonds - AK A	keine	2,00	1,050	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
HP&P Stiftungsfonds - AK S	keine	0,00	0,900	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
HP&P Stiftungsfonds - AK R	keine	3,00	1,050	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

<b>das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b>	<b>EUR</b>	<b>7.268.800,00</b>
<b>die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE		
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>98,82</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>-0,14</b>

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 23.11.2020 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV**

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,73 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,57 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,21 %

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:** **1,60**

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268 | BB: SX5T) 100,00 %

# Jahresbericht HP&P Stiftungsfonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

#### HP&P Stiftungsfonds - AK A

Anteilwert	EUR	84,20
Ausgabepreis	EUR	85,88
Rücknahmepreis	EUR	84,20
Anzahl Anteile	STK	124.867

#### HP&P Stiftungsfonds - AK S

Anteilwert	EUR	84,40
Ausgabepreis	EUR	84,40
Rücknahmepreis	EUR	84,40
Anzahl Anteile	STK	2.610

#### HP&P Stiftungsfonds - AK R

Anteilwert	EUR	85,41
Ausgabepreis	EUR	87,97
Rücknahmepreis	EUR	85,41
Anzahl Anteile	STK	4.250

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

# Jahresbericht HP&P Stiftungsfonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

##### HP&P Stiftungsfonds - AK A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,26 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

##### HP&P Stiftungsfonds - AK S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,11 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

##### HP&P Stiftungsfonds - AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,24 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

# Jahresbericht HP&P Stiftungsfonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### HP&P Stiftungsfonds - AK A

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

#### HP&P Stiftungsfonds - AK S

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

#### HP&P Stiftungsfonds - AK R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

### Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	60.281,92
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>84,3</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>4,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

**Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

#### **Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

#### **Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

#### **Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung**

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

#### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

#### **Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten**

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

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

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

## **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

### **Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)**

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht HP&P Stiftungsfonds

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens HP&P Stiftungsfonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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 den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

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

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

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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.

## Jahresbericht HP&P Stiftungsfonds

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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 19. April 2024

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht HP&P Stiftungsfonds

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

Anteilklasse A	23. November 2020
Anteilklasse S*	20. Januar 2021
Anteilklasse R	1. April 2022

### Erstausgabepreise

Anteilklasse A	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse S	EUR 100
Anteilklasse R	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag

### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	derzeit 2,00 %
Anteilklasse S	keiner
Anteilklasse R	derzeit 3,00 %

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse S	keine
Anteilklasse R	keine

### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A	derzeit 1,05 % p.a.
Anteilklasse S	derzeit 0,90 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,05 % p.a.

### Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,10 % p.a.
Anteilklasse S	derzeit 0,10 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,10 % p.a.

### Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse A und R	derzeit 10 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 2 % und im Vergleich zum bisherigen Höchststand des Anteilwerts am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden).
Anteilklasse S	keine

### Währung

Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse S	Euro
Anteilklasse R	Euro

### Ertragsverwendung

Anteilklasse A	Ausschüttung
Anteilklasse S	Ausschüttung
Anteilklasse R	Ausschüttung

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A2QCXE / DE000A2QCXE0
Anteilklasse S	A2QCXF / DE000A2QCXF7
Anteilklasse R	A3C92Q / DE000A3C92Q3

\* nur erwerbbar von steuerbegünstigten Anlegern im Sinne von § 5 Abs. 2 der Besonderen Anlagebedingungen

# Jahresbericht HP&P Stiftungsfonds

## Kurzübersicht über die Partner

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

#### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0  
Telefax: 069 / 710 43-700  
[www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-  
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

#### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan  
Frank Eggloff, München  
Mathias Heiß, Langen  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Axel Vespermann, Dreieich

#### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Ellen Engelhardt, Glauburg  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Janet Zirlewagen, Wehrheim

### 2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

#### Hausanschrift:

Kaiserstraße 24  
60311 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 10 10 40  
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0  
Telefax: 069 / 21 61-1340  
[www.hal-privatbank.com](http://www.hal-privatbank.com)

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 599 (Stand: 31.12.2022)

### 3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

Habbel, Pohlig & Partner Institut für Bank- und Wirtschaftsberatung GmbH

#### Postanschrift:

Sonnenberger Str. 14  
65193 Wiesbaden

Telefon (0611) 9 99 66 - 0  
Telefax (0611) 9 99 66 - 0  
[www.hpp-vermoegensverwaltung.de](http://www.hpp-vermoegensverwaltung.de)