

Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2025

LOYS Philosophie Bruns

Publikums-Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie



HAUCK &
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

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

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

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 30. Juni 2025.

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

LOYS Philosophie Bruns A (t) / DE000A0H08T8 (vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025)	10,83 %
LOYS Philosophie Bruns B (t) / DE000A0H08U6 (vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025)	10,48 %
LOYS Philosophie Bruns C (t) / DE000A2QFHB2 (vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025)	11,99 %

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

Sonstige Hinweise

Mit Wirkung zum 10. Juni 2025 erfolgte eine Anpassung der Anlagepolitik des Fonds.

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.

Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt

Im Fonds LOYS Philosophie Bruns waren zum Ende des Berichtszeitraums russische Wertpapiere mit einem Gesamtvolumen von EUR 0,00 im Bestand.

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



Anteilklassen-Übersicht

	Anteilkasse A (t)	Anteilkasse B (t)	Anteilkasse 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 %	bis zu 0,04 %	bis zu 0,04 %
Performance Fee	ja	ja	nein



Inhalt

Management und Verwaltung	5
LOYS Philosophie Bruns	7
Anhang.....	16



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

R.C.S. Luxembourg B28878

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2024: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

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

Am Belvedere 1, A-1100 Wien



Zahlstelle in der Schweiz

Telco Bank AG

Bahnhofstrasse 4, CH-6431 Schwyz

Vertreter in der Schweiz

1741 Fund Solutions AG

Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen

Kontakt- und Informationsstelle für Anleger in Liechtenstein und Luxemburg

Zeidler Legal Process Outsourcing Ltd

19-22 Lower Baggot Street, Dublin 2, Irland

Abschlussprüfer

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

THE SQUARE

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: 30. Juni 2025

** Hierbei handelte es sich um ein verbundenes Unternehmen.*



Vermögensübersicht zum 30.06.2025

LOYS Philosophie Bruns

	in EUR	in %
I. Vermögensgegenstände	141.751.807,92	100,91
1. Aktien	136.112.653,53	96,90
2. Bankguthaben	5.411.742,16	3,85
3. Sonstige Vermögensgegenstände	227.412,23	0,16
II. Verbindlichkeiten	-1.281.505,15	-0,91
III. Fondsvermögen	140.470.302,77	100,00*

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



Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

LOYS Philosophie Bruns

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
								136.112.653,53	96,90
Bestandspositionen									
Börsengehandelte Wertpapiere								134.896.394,48	96,03
Aktien								134.896.394,48	96,03
Belgien									
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur	BE0003797140	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	72,30	361.500,00	0,26
Ontex Group N.V. Actions Nom. EO -,01	BE0974276082	Stück	241.813,00	241.813,00	0,00	EUR	6,80	1.644.328,40	1,17
Bermuda									
Signet Jewelers Ltd. Registered Shares DL-,18	BMG812761002	Stück	17.895,00	17.895,00	0,00	USD	79,55	1.212.664,84	0,86
Brasilien									
Petroleo Brasileiro S.A. Reg. Shs (Spons.ADRs)/2	US71654V4086	Stück	162.000,00	0,00	0,00	USD	12,51	1.726.399,18	1,23
Vale S.A. Reg. Shs (Spon. ADRs)/1	US91912E1055	Stück	50.000,00	50.000,00	0,00	USD	9,71	413.578,67	0,29
Bundesrep. Deutschland									
A.S. Création Tapeten AG Namens-Aktien	DE000A1TNNN5	Stück	52.058,00	0,00	-2.249,00	EUR	7,55	393.037,90	0,28
Bayer AG Namens-Aktien	DE000BAY0017	Stück	50.000,00	25.000,00	0,00	EUR	25,54	1.276.750,00	0,91
Deutsche Bank AG Namens-Aktien	DE0005140008	Stück	115.000,00	0,00	0,00	EUR	25,17	2.894.550,00	2,06
Deutsche Post AG Namens-Aktien	DE0005552004	Stück	40.000,00	0,00	0,00	EUR	39,21	1.568.400,00	1,12
Douglas AG Inhaber-Aktien	DE000BEAU7Y1	Stück	130.000,00	130.000,00	0,00	EUR	10,52	1.367.600,00	0,97
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.	DE000A40ESU3	Stück	55.987,00	0,00	0,00	EUR	75,10	4.204.623,70	2,99
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien	DE0005785802	Stück	15.000,00	0,00	0,00	EUR	48,65	729.750,00	0,52
GESCO SE Namens-Aktien	DE000A1K0201	Stück	127.686,00	0,00	0,00	EUR	17,25	2.202.583,50	1,57
GRENKE AG Namens-Aktien	DE000A161N30	Stück	63.000,00	63.000,00	0,00	EUR	15,54	979.020,00	0,70
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien	DE0006047004	Stück	3.500,00	0,00	-15.042,00	EUR	199,45	698.075,00	0,50
HUGO BOSS AG Namens-Aktien	DE000A1PHFF7	Stück	7.500,00	7.500,00	-10.000,00	EUR	39,27	294.525,00	0,21
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien	DE0007193500	Stück	310.000,00	170.599,00	0,00	EUR	13,74	4.259.400,00	3,03
MAX Automation SE Namens-Aktien	DE000A2DA588	Stück	920.974,00	170.000,00	0,00	EUR	6,00	5.525.844,00	3,93



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
MLP SE Inhaber-Aktien	DE0006569908	Stück	233.759,00	0,00	0,00	EUR	8,43	1.970.588,37	1,40
PUMA SE Inhaber-Aktien	DE0006969603	Stück	77.000,00	77.000,00	0,00	EUR	23,18	1.784.860,00	1,27
SGL CARBON SE Inhaber-Aktien	DE0007235301	Stück	80.784,00	5.784,00	0,00	EUR	3,50	282.744,00	0,20
TeamViewer SE Inhaber-Aktien	DE000A2YN900	Stück	194.962,00	33.000,00	-2.585,00	EUR	9,56	1.862.861,91	1,33
technotrans SE Namens-Aktien	DE000A0XYGA7	Stück	61.499,00	0,00	0,00	EUR	21,50	1.322.228,50	0,94
Wacker Neuson SE Namens-Aktien	DE000WACK012	Stück	38.000,00	0,00	-21.500,00	EUR	24,30	923.400,00	0,66
Dänemark									
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	Stück	1.000,00	0,00	0,00	DKK	11.775,00	1.578.227,83	1,12
Finnland									
Neste Oyj Registered Shs	FI0009013296	Stück	170.000,00	170.000,00	0,00	EUR	11,52	1.958.400,00	1,39
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	Stück	252.000,00	0,00	0,00	EUR	4,41	1.110.312,00	0,79
Frankreich									
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	Stück	18.000,00	10.000,00	0,00	EUR	62,55	1.125.900,00	0,80
Mersen S.A. Actions Port. EO 2	FR0000039620	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	22,10	110.500,00	0,08
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	FR0013269123	Stück	79.725,00	0,00	0,00	EUR	27,42	2.186.059,50	1,56
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	82,21	411.050,00	0,29
Société Bic S.A. Actions Port. EO 3,82	FR0000120966	Stück	24.333,00	0,00	0,00	EUR	52,80	1.284.782,40	0,91
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	Stück	18.500,00	1.500,00	0,00	EUR	82,32	1.522.920,00	1,08
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	Stück	396.500,00	226.500,00	0,00	EUR	3,59	1.421.452,50	1,01
Gibraltar									
Evoke PLC Registered Shares LS -,005	GI000A0F6407	Stück	1.680.000,00	300.000,00	-100.000,00	GBP	0,63	1.233.621,29	0,88
Großbritannien									
Ashmore Group PLC Registered Shares LS -,0001	GB00B132NW22	Stück	834.602,00	275.000,00	0,00	GBP	1,57	1.524.809,86	1,09
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005	GB0031743007	Stück	60.667,00	0,00	0,00	GBP	11,82	837.128,11	0,60
Frasers Group PLC Registered Shares LS -,10	GB00B1QH8P22	Stück	140.000,00	50.000,00	0,00	GBP	6,81	1.112.187,72	0,79
Future PLC Registered Shares LS -,15	GB00BYZN9041	Stück	155.000,00	0,00	0,00	GBP	7,29	1.319.110,44	0,94
IG Group Holdings PLC Registered Shares LS 0,00005	GB00B06QFB75	Stück	122.826,00	0,00	0,00	GBP	10,64	1.525.646,32	1,09
LSL Property Services PLC Registered Shares LS -,002	GB00B1G5HX72	Stück	278.763,00	0,00	0,00	GBP	3,17	1.031.611,85	0,73
Mears Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0005630420	Stück	630.876,00	0,00	0,00	GBP	3,87	2.850.210,27	2,03
TechnipFMC PLC Registered Shares DL 1	GB00BDSFG982	Stück	22.000,00	22.000,00	-50.000,00	USD	34,44	645.438,28	0,46



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Vistry Group PLC Registered Shares LS -,50	GB0001859296	Stück	125.000,00	125.000,00	0,00	GBP	6,38	931.006,30	0,66
Irland									
Glanbia PLC Registered Shares EO 0,06	IE0000669501	Stück	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	12,50	1.250.000,00	0,89
Japan									
Argo Graphics Inc. Registered Shares	JP3126110000	Stück	66.800,00	0,00	0,00	JPY	5.250,00	2.068.233,42	1,47
BML Inc. Registered Shares	JP3799700004	Stück	162.200,00	51.700,00	0,00	JPY	3.310,00	3.166.231,24	2,25
Japan Lifeline Co. Ltd. Registered Shares	JP3754500001	Stück	48.700,00	0,00	0,00	JPY	1.495,00	429.372,22	0,31
Koito Mfg Co. Ltd. Registered Shares	JP3284600008	Stück	140.000,00	0,00	0,00	JPY	1.724,50	1.423.819,77	1,01
Krosaki Harima Corp. Registered Shares	JP3272400007	Stück	63.400,00	0,00	0,00	JPY	3.320,00	1.241.341,08	0,88
Nomura Holdings Inc. Registered Shares	JP3762600009	Stück	646.400,00	90.000,00	0,00	JPY	952,00	3.629.126,29	2,58
Pronexus Inc. Registered Shares	JP3119000002	Stück	102.300,00	0,00	0,00	JPY	1.110,00	669.672,40	0,48
SCREEN Holdings Co. Ltd. Registered Shares	JP3494600004	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	JPY	11.760,00	346.769,68	0,25
Takeuchi MFG Co. Ltd. Registered Shares	JP3462660006	Stück	35.000,00	0,00	-4.900,00	JPY	4.685,00	967.033,29	0,69
Toyo Tire Corp. Registered Shares	JP3610600003	Stück	100.600,00	0,00	0,00	JPY	3.054,00	1.811.885,71	1,29
Zacros Corp. Registered Shares	JP3821000001	Stück	80.200,00	9.300,00	0,00	JPY	3.760,00	1.778.385,87	1,27
Zuken Inc. Registered Shares	JP3412000006	Stück	67.800,00	0,00	0,00	JPY	5.360,00	2.143.178,13	1,53
Jersey									
Wizz Air Holdings PLC Registered Shares LS -,0001	JE00BN574F90	Stück	100.000,00	100.000,00	0,00	GBP	10,90	1.272.472,57	0,91
Kaimaninseln									
Baidu Inc. R.S.A(Sp.ADRs)8/DL-,000000625	US0567521085	Stück	20.000,00	13.000,00	0,00	USD	85,76	1.461.112,53	1,04
Luxemburg									
Subsea 7 S.A. Registered Shares DL 2	LU0075646355	Stück	110.000,00	0,00	0,00	NOK	189,30	1.752.962,22	1,25
Tenaris S.A. Registered Shares DL 1	LU2598331598	Stück	80.000,00	0,00	0,00	EUR	15,98	1.278.000,00	0,91
Niederlande									
RHI Magnesita N.V. Aandelen op naam 1,-	NL0012650360	Stück	34.650,00	10.000,00	0,00	GBP	29,65	1.199.360,85	0,85
SBM Offshore N.V. Aandelen op naam EO -,25	NL0000360618	Stück	198.552,00	0,00	0,00	EUR	22,50	4.467.420,00	3,18
Norwegen									
TGS ASA Navne-Aksjer NK 0,25	NO0003078800	Stück	170.638,00	0,00	0,00	NOK	85,95	1.234.669,99	0,88
Var Energi ASA Navne-Aksjer	NO0011202772	Stück	200.000,00	0,00	0,00	NOK	32,41	545.680,31	0,39
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	Stück	46.000,00	10.000,00	0,00	NOK	372,00	1.440.555,61	1,03



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Österreich									
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien	AT0000938204	Stück	10.766,00	1.016,00	0,00	EUR	76,40	822.522,40	0,59
SBO AG Inhaber-Aktien EO 1	AT0000946652	Stück	38.135,00	0,00	0,00	EUR	30,15	1.149.770,25	0,82
Schweden									
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria)	SE0000108656	Stück	250.000,00	0,00	0,00	SEK	80,94	1.809.248,76	1,29
Schweiz									
EDAG Engineering Group AG Inhaber-Aktien SF -,04	CH0303692047	Stück	575.459,00	150.000,00	0,00	EUR	5,36	3.084.460,24	2,20
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151	Stück	6.000,00	6.000,00	0,00	CHF	129,10	828.981,16	0,59
Spanien									
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	Stück	195.000,00	30.000,00	0,00	EUR	12,44	2.424.825,00	1,73
Tecnicas Reunidas S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0178165017	Stück	388.970,00	12.000,00	-75.595,00	EUR	19,60	7.623.812,00	5,43
USA									
Enhabit Inc. Registered Shares DL -,01	US29332G1022	Stück	246.903,00	0,00	-7.076,00	USD	9,64	2.027.553,39	1,44
Euronet Worldwide Inc. Registered Shares DL -,02	US2987361092	Stück	12.000,00	12.000,00	0,00	USD	101,38	1.036.340,40	0,74
Federated Hermes Inc. Reg. Shares Class B	US3142111034	Stück	104.437,00	20.000,00	0,00	USD	44,32	3.942.966,04	2,81
Franklin Resources Inc. Registered Shares DL -,10	US3546131018	Stück	50.000,00	50.000,00	0,00	USD	23,85	1.015.844,62	0,72
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099	Stück	80.000,00	80.000,00	0,00	USD	20,45	1.393.645,11	0,99
Levi Strauss & Co. Registered Shares Cl.A	US52736R1023	Stück	92.769,00	47.501,00	0,00	USD	18,49	1.461.196,70	1,04
Molson Coors Beverage Co. Registered Shares B DL 0,01	US60871R2094	Stück	12.000,00	12.000,00	0,00	USD	48,09	491.592,13	0,35
Mosaic Co., The Registered Shares DL -,01	US61945C1036	Stück	85.000,00	30.000,00	-20.000,00	USD	36,48	2.641.451,57	1,88
NOV Inc. Registered Shares DL -,01	US62955J1034	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	USD	12,43	105.886,36	0,08
Tidewater Inc. Registered Shares DL -,001	US88642R1095	Stück	20.204,00	15.506,00	-1.302,00	USD	46,13	793.943,71	0,57
Ziff Davis Inc. Registered Shares DL -,01	US48123V1026	Stück	40.541,00	17.000,00	0,00	USD	30,27	1.045.383,82	0,74
Organisierter Markt								1.216.259,05	0,87
Aktien								1.216.259,05	0,87
Großbritannien									
RWS Holdings PLC Registered Shares LS -,01	GB00BVFCZV34	Stück	840.000,00	200.000,00	0,00	GBP	0,89	868.830,26	0,62
YouGov PLC Registered Shares LS -,002	GB00B1VQ6H25	Stück	79.362,00	79.362,00	0,00	GBP	3,75	347.428,79	0,25



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
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								136.112.653,53	96,90
Bankguthaben								5.411.742,16	3,85
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			5.212.650,41			EUR		5.212.650,41	3,71
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
AUD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			19.707,45			AUD		11.001,45	0,01
CAD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			14.143,78			CAD		8.829,65	0,01
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			28.707,47			CHF		30.722,89	0,02
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			14.208,02			GBP		16.586,53	0,01
HKD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			903,39			HKD		98,03	0,00
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			725.349,00			JPY		4.277,70	0,00
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			39.157,82			USD		33.357,03	0,02
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DKK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			612.936,08			DKK		82.153,10	0,06
NOK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			46.366,02			NOK		3.903,27	0,00
SEK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			91.286,57			SEK		8.162,10	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände								227.412,23	0,16
Dividendenansprüche			210.766,32			EUR		210.766,32	0,15
Sonstige Forderungen			16.645,91			EUR		16.645,91	0,01



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Verbindlichkeiten								-1.281.505,15	-0,91
aus									
Fondsmanagementvergütung			-87.496,01			EUR		-87.496,01	-0,06
Performance Fee			-1.120.088,30			EUR		-1.120.088,30	-0,80
Prüfungskosten			-15.465,83			EUR		-15.465,83	-0,01
Vertriebsstellenvergütung			-37.496,08			EUR		-37.496,08	-0,03
Verwahrstellenvergütung			-3.574,26			EUR		-3.574,26	-0,00
Verwaltungsvergütung			-17.384,67			EUR		-17.384,67	-0,01
Fondsvermögen								140.470.302,77	100,00**
Anteilwert A (t)						EUR		384,06	
Anteilwert B (t)						EUR		334,78	
Anteilwert C (t)						EUR		378,61	
Umlaufende Anteile A (t)						STK		143.525,343	
Umlaufende Anteile B (t)						STK		219.534,038	
Umlaufende Anteile C (t)						STK		31.307,000	

**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 30.06.2025
Australische Dollar	AUD	1,7914	= 1 Euro (EUR)	
Britische Pfund	GBP	0,8566	= 1 Euro (EUR)	
Dänische Kronen	DKK	7,4609	= 1 Euro (EUR)	
Hongkong Dollar	HKD	9,2155	= 1 Euro (EUR)	
Japanische Yen	JPY	169,5650	= 1 Euro (EUR)	
Kanadische Dollar	CAD	1,6019	= 1 Euro (EUR)	
Norwegische Kronen	NOK	11,8788	= 1 Euro (EUR)	
Schwedische Kronen	SEK	11,1842	= 1 Euro (EUR)	
Schweizer Franken	CHF	0,9344	= 1 Euro (EUR)	
US-Dollar	USD	1,1739	= 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	3.500,00	-3.500,00
Bijou Brigitte mod. Access. AG Inhaber-Aktien	DE0005229504	EUR	0,00	-4.069,00
Jupiter Fund Management PLC Registered Shares LS -,02	GB00B53P2009	GBP	0,00	-15.607,00
Lassila & Tikanoja Oyj Registered Shares EO -,50	FI0009010854	EUR	0,00	0,00
Palfinger AG Inhaber-Aktien	AT0000758305	EUR	0,00	-15.000,00
Proto Corp. Registered Shares	JP3833740008	JPY	3.500,00	-665.700,00
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
Terveystalo OYJ Registered Shares	FI4000252127	EUR	0,00	0,00
Umicore S.A. Actions Nom.	BE0974320526	EUR	0,00	-25.000,00
Verbio SE Inhaber-Aktien	DE000A0JL9W6	EUR	0,00	-25.000,00
Verkkokauppa.com OYJ Registered Shares	FI4000049812	EUR	0,00	-265.328,00



Anhang

Sonstige Angaben LOYS Philosophie Bruns

Anteilklasse A (t)

Fondsvermögen	55.122.189,37 EUR
Anteilwert	384,06 EUR
Umlaufende Anteile	143.525,343 STK

Anteilklasse B (t)

Fondsvermögen	73.494.874,21 EUR
Anteilwert	334,78 EUR
Umlaufende Anteile	219.534,038 STK

Anteilklasse C (t)

Fondsvermögen	11.853.239,19 EUR
Anteilwert	378,61 EUR
Umlaufende Anteile	31.307,000 STK

Erläuterungen zu Bewertungsverfahren

zum 30. Juni 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:

- Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- 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.
- 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.
- Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.



- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).

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 Anteil 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.

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

Angaben gemäß Derivateverordnung:

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	96,90 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

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.

