

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Juli 2024

HAL Umbrella

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung
K221



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds HAL Umbrella mit seinen Teilfonds HAL Global Bond Opportunities und HAL Global Equities.

Vorgenannter Fonds ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines Umbrellafonds (fonds commun de placement à compartiments multiples) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.hal-privatbank.com) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. August 2023 bis zum 31. Juli 2024.

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	7
HAL Global Equities	10
HAL Global Bond Opportunities	17
HAL Umbrella Konsolidierung	25
Bericht des réviseur d'entreprises agréé	28
Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	31
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	32

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
R.C.S. Luxembourg B28878
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2023: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp
Vorstand
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Vorstand

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

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

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

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertriebs- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Vertriebsstelle Deutschland:
Lampe Asset Management GmbH
Schwannstraße 10, D-40476 Düsseldorf

Republik Österreich

Kontaktstelle/Informationsstelle Österreich
Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Fondsmanager

Lampe Asset Management GmbH
Schwannstraße 10, D-40476 Düsseldorf

Abschlussprüfer

Ernst & Young S.A.
Cabinet de révision agréé
35E avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bericht des Fondsmanagers

HAL Global Equities

Rückblick

Zu Beginn des Berichtszeitraumes ergab sich das übliche saisonale Bild, die Anleger nutzten die positive Kursentwicklung zu Gewinnmitnahmen, insbesondere in den Monaten August und September. Anfängliche Sorgen um die Inflationsentwicklung wichen schnell der Hoffnung auf baldige Zinssenkungen. Insbesondere Technologiewerte waren gesucht, sind sie doch die größten Nutznießer des Booms rund um das Thema künstliche Intelligenz. Ab November 2023 setzte eine freundliche Entwicklung ein, die im Laufe des Jahres 2024 durch volatilere Perioden begleitet wurde. Insgesamt überwogen aber auch im laufenden Jahr die positiven Trends auf den globalen Aktienmärkten, wobei die US-Märkte und Japan führend waren. Amerikanische Aktienindizes (Large Caps) konnten knapp 25% zulegen, japanische knapp 20%. Europa konnte mit etwas unter 15% mit der Entwicklung in diesen Regionen nicht mithalten.

Entwicklung

Die Wertentwicklung des Fonds wurde unter dem Eindruck sehr volatiler, in der Tendenz jedoch freundlicher Entwicklungen an den internationalen Aktienmärkten geprägt. Dabei lag der Fokus der bestehenden Investments auf großkapitalisierten Qualitätsunternehmen. Gleichwohl konnte die Wertentwicklung des Fonds nicht mit der Benchmark mithalten. Allokationseffekte (Beitrag -3,1%) und insbesondere Selektionseffekte (Beitrag -6,4%) schmälerten das Gesamtergebnis. Insgesamt erzielte der Fonds in der Berichtsperiode (Aug. 2023 – Juli 2024) ein Bruttoergebnis in Höhe von 11,0%, die Benchmark in Höhe von 20,7%. Die Anteilklasse RA erzielte eine Performance von 8,47%. Die größten negativen Selektionseffekte entstanden durch Investments in den Sektoren Informationstechnologie (Beitrag -1,9%), Industrie (-1,8%), Finanzwesen und Nicht-Basiskonsumgüter (jeweils mit negativen Beiträgen von ca. 1%).

Die Übergewichtung in europäischen Werten wurde im Laufe der Berichtsperiode zugunsten amerikanischer und japanischer Titel abgebaut. Die zunehmende Konzentration auf einige wenige „Outperformer“, insbesondere aus dem Bereich Technologie machte dem Portfolio zu schaffen, da eine weitestgehende Gleichgewichtung der Titel im Portfolio angestrebt wird. So waren die großen Indexwerte im Berichtszeitraum tendenziell immer untergewichtet. Das Sorgenkind der letzten Jahre, der China Value Fonds, konnte gerade zu Beginn der Berichtsperiode eine starke Performance zeigen, allerdings konnte auch er sich im Laufe des Jahres nicht von der unterdurchschnittlichen Entwicklung des chinesischen Marktes abkoppeln. Für den Berichtszeitraum positiv zu erwähnen sind Nvidia und Constellation Software im Bereich Technologie mit deutlicher positiver Kursentwicklung. Ebenfalls stark war der US Konsumittel Costco Wholesale. Auf der Verliererseite finden sich Daikin Industries, Fortinet und Lamb Weston, die jedoch alle verkauft wurden.

Ausblick

Die globalen Aktienmärkte stehen unverändert im Spannungsfeld zwischen den konjunkturellen Unsicherheiten, dem Zinspfad der Notenbanken und geopolitischen Entwicklungen. Wir erwarten, dass die Weltkonjunktur mit moderatem Tempo wachsen wird, ernstere rezessive Tendenzen sollten ausbleiben. Damit sollten sie weiterhin im mittleren bis höheren einstelligen Bereich zulegen können. Die Notenbanken dürften den Zinssenkungsspielraum, der sich ihnen durch den Rückgang der Inflationsraten bietet, in den nächsten Monaten konsequent nutzen. Dies sollte den Aktienmärkten zusätzlichen Rückenwind verleihen. Risiken für die Aktienmärkte liegen in um sich greifenden rezessiven Tendenzen und in Verschärfungen der geopolitischen Lage. Beides würde die Risikoaversion markant erhöhen.

HAL Global Bond Opportunities

Rückblick

Das zurückliegende Geschäftsjahr war geprägt von einem deutlichen Renditerückgang im Renten-Universum. So fiel die globale Benchmarkrendite der zehnjährigen US-Treasury-Anleihe von ca. 5% im Oktober 2023 zwischenzeitlich auf 3,8% im Dezember 2023, per Ende der Berichtsperiode lag diese bei 4,0%. Bei der zehnjährigen Bundesanleihe ging es im gleichen Zeitraum von ca. 3% auf 1,9% runter (2,3% zum Ende des Geschäftsjahres). Im kurzen und mittleren Bereich der Zinsstrukturkurven gab es noch stärkere Renditebewegung nach unten. Diese Entwicklung, die insbesondere im letzten Quartal 2023 und seit Mai 2024 stark ausgeprägt war, wurde vor allem durch Zinssenkungserwartungen jenseits vom Atlantik getragen. Die EZB hat ihren ersten Schritt im Juni 2024 bereits gemacht, weitere Schritte, auch seitens der FED, sollen folgen. Die Spreads der Unternehmensanleihen im Investment Grade wie auch im High Yield Bereich sind im Laufe der Berichtsperiode kontinuierlich zurückgegangen, was auf die Aussichten auf eine eher milde Rezession, auch als Folge der Geldpolitik der Zentralbanken, zurückzuführen ist.

Entwicklung

Der H&A Global Bond Opportunities erzielte im Geschäftsjahr 2023/2024 in der IA-Tranche eine positive Performance von 3,20% (RA-Tranche 2,57%) während der Vergleichsindex (50% Bloomberg EuroAgg TR Index Value Unhedged EUR und 50% Bloomberg US Aggregate Gov/Credit TR Index Value Hedged EUR) um 4,33% zulegte. Im Berichtszeitraum konnte der Fonds von der Übergewichtung in Unternehmensanleihen profitieren, die eine signifikante Spreadeinengung, sowohl im Investment Grade, wie auch im High Yield Bereich verzeichneten. Zudem profitierte der Fonds von der im Schnitt etwas längeren Gesamtduration im Vergleich zur Benchmark. Die Durationspositionierung wurde im Laufe des Jahres kontinuierlich geprüft und angepasst. Seit April 2024 entsprach die Fondsduration mit 6,3 bis 6,5 Jahren in etwa der Benchmarkduration.

Die Positionierung im Währungsbereich wirkte sich dagegen nachteilig auf die Fondsp performance aus. Die Unterperformance in diesem Bereich ist vor allem auf die Übergewichtung im US Dollar und zeitweise Übergewichtung im Japanischen Yen zurückzuführen. Beide Positionen wurden im Laufe des Geschäftsjahres fortlaufend angepasst, die Yen-Position rausgenommen.



Gegen Ende der Berichtsperiode, zum Ultimo Juni 2024, erfolgte die Umstellung der Anlagestrategie des Fonds mit dem neuen Fokus auf globale Staatsanleihen und staatsanleihenähnliche Titel aus dem G10-Währungsuniversum. Dabei wurde die Gesamtduration des Fonds kaum verändert. Die Währungspositionierung wurde – mit Abwägung vom Chance-Risiko-Verhältnis einzelner Währungen - zugunsten von höher verzinsten Währungsräumen angepasst. Um die Performance nach der Neuausrichtung der Anlagestrategie besser einordnen zu können, wurde die interne Benchmark auf Bloomberg Global Agg Treasuries and Gov Rel Developed Countries Stats umgestellt.

Das verwaltete Fondsvermögen lag bei rund 32,6 Mio. EUR zum Ende der Berichtsperiode.

Ausblick

Die globale Geldpolitik – mit Ausnahme der Bank of Japan – dürfe im zweiten Halbjahr 2024 sowie in der ersten Jahreshälfte 2025 zum Teil deutlich gelockert werden. Während die EZB bereits eine erste Zinssenkung unternommen hat, dürften im September und Dezember 2024 weitere folgen. Auch 2025 sollten die EWU-Währungshüter die Konjunktur mittels Zinssenkungen unterstützen. Die Fed dürfte 2024 bis zu dreimal den Leitzins senken, sowie weitere Lockerungsschritte 2025 unternehmen. Während das BIP in der EWU 2024 (2025) mit gerade einmal 0,7% (1,0%) wachsen dürfte (Quelle: HAL Economics), stehen in den USA 2024 (2025) immerhin 2,5% (2,2%) auf dem Wachstumstacho. Grundsätzlich ist für die weltweit größte Volkswirtschaft von einem Soft-Landing auszugehen. Im Fahrwasser dürfte die US-Inflation spätestens in der ersten Jahreshälfte 2025 am Ziel von 2% angekommen sein. In der EWU könnte sich die Inflation dagegen etwas stoischer präsentieren, wobei eine hinreichende Nähe zum Inflationsziel auch in der Währungsunion erreicht werden sollte. Vor diesem Hintergrund dürften die Renditen zehnjähriger US-Treasuries (Bunds) im Betrachtungszeitraum wellenförmig weiter sinken. Vor diesem Hintergrund ist eine weitere Erhöhung der Duration denkbar. Lediglich im Falle eines unerwarteten, exogenen Inflationssschocks wäre eine Absenkung der Duration von Bedeutung.

Somit bleibt die Durationsausrichtung der kritische Parameter für den Fonds. Zentrale Steuerungsgröße für die Fondspersformance bleibt ferner die Währungsallokation, insbesondere die Dollargewichtung. Die aktuelle Gewichtung wird fortlaufend geprüft und bei Bedarf angepasst.

zum 31. Juli 2024

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach LUX GAAP erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Teilfonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teilfondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte der jeweiligen Teilfonds werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar 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).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds 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 Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

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

Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt: Die Auswirkungen der Ukraine-Krise für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen. Im Februar 2022 hat eine Anzahl von Ländern (inklusive USA, UK und der EU) Sanktionen gegenüber bestimmten Unternehmen und Personen in Russland im Zusammenhang mit der offiziellen Anerkennung der Volksrepublik Donezk und der Volksrepublik Lugansk durch die Russische Föderation verhängt. Weitere zusätzliche Sanktionen wurden nach den durch Russland gegen die Ukraine initiierten militärischen Operationen am 24. Februar 2022 angekündigt und verhängt. Die oben beschriebenen Ereignisse sowie die Schwankungen der Rohstoffpreise und Wechselkurse und der damit verbundenen möglichen negativen Auswirkungen auf die Weltwirtschaft hat zu einem starken Anstieg der Volatilität der Märkte geführt. Auch wenn diese Ereignisse bisher keine Auswirkungen auf die Performance, die Fortführung der Unternehmenstätigkeit und die operative Tätigkeit des HAL Umbrella Fonds und keinen seiner Teilfonds hatten, beobachten der Portfolio Manager und der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds kontinuierlich die Entwicklung dieser Ereignisse und die finanziellen Auswirkungen auf den Fonds und jeden seiner Teilfonds. Der Fonds hat und hatte zu keinem Zeitpunkt Schwierigkeiten, ausreichend Liquidität zur Bedienung von Rücknahmen zur Verfügung zu stellen.



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

HAL Global Bond Opportunities RA / LU0328784664 (vom 1. August 2023 bis 31. Juli 2024)	2,57 %
HAL Global Bond Opportunities IA / LU1532505614 (vom 1. August 2023 bis 31. Juli 2024)	3,20 %
HAL Global Equities RA / LU0328784581 (vom 1. August 2023 bis 31. Juli 2024)	8,47 %

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.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

HAL Global Bond Opportunities RA / LU0328784664 (vom 1. August 2023 bis 31. Juli 2024)	1,44 %
HAL Global Bond Opportunities IA / LU1532505614 (vom 1. August 2023 bis 31. Juli 2024)	0,84 %
HAL Global Equities RA / LU0328784581 (vom 1. August 2023 bis 31. Juli 2024)	1,98 %

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

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/TER) des Netto-Fondsvermögens (exkl. Performance Fee)

HAL Global Bond Opportunities RA / LU0328784664 (vom 1. August 2023 bis 31. Juli 2024)	1,16 %
HAL Global Bond Opportunities IA / LU1532505614 (vom 1. August 2023 bis 31. Juli 2024)	0,84 %
HAL Global Equities RA / LU0328784581 (vom 1. August 2023 bis 31. Juli 2024)	1,98 %

Performance Fee

HAL Global Bond Opportunities RA / LU0328784664 (vom 1. August 2023 bis 31. Juli 2024)	0,28 %
HAL Global Bond Opportunities IA / LU1532505614 (vom 1. August 2023 bis 31. Juli 2024)	0,00 %
HAL Global Equities RA / LU0328784581 (vom 1. August 2023 bis 31. Juli 2024)	0,00 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

HAL Global Bond Opportunities (vom 1. August 2023 bis 31. Juli 2024)	263 %
HAL Global Equities (vom 1. August 2023 bis 31. Juli 2024)	128 %

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für HAL Global Equities RA werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für HAL Global Bond Opportunities RA werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde eine Ausschüttung in Höhe von 1,56 EUR pro Anteil vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für HAL Global Bond Opportunities IA werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde eine Ausschüttung in Höhe von 1,82 EUR pro Anteil vorgenommen.

Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen. Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.



Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Transaktionskosten

Für das am 31. Juli 2024 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z.B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

HAL Global Bond Opportunities (vom 1. August 2023 bis 31. Juli 2024)	2.926,91 EUR
HAL Global Equities (vom 1. August 2023 bis 31. Juli 2024)	48.589,21 EUR

Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

HAL Global Equities

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.07.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen									22.287.498,72	90,05
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien		DE0007100000	Stück	3.970,00	3.970,00	-7.180,00	EUR	61,16	242.805,20	0,98
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien		DE0008430026	Stück	560,00	560,00	0,00	EUR	455,60	255.136,00	1,03
SAP SE Inhaber-Aktien		DE0007164600	Stück	2.760,00	2.760,00	0,00	EUR	195,02	538.255,20	2,17
Dänemark										
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1		DK0062498333	Stück	4.420,00	5.560,00	-1.140,00	DKK	912,00	540.209,06	2,18
Frankreich										
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50		FR0000120073	Stück	3.100,00	1.720,00	-1.840,00	EUR	168,78	523.218,00	2,11
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2		FR0000131104	Stück	4.200,00	8.200,00	-4.000,00	EUR	63,46	266.532,00	1,08
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3		FR0000121014	Stück	710,00	370,00	-260,00	EUR	653,00	463.630,00	1,87
SAFRAN Actions Port. EO -,20		FR0000073272	Stück	1.260,00	1.260,00	0,00	EUR	203,10	255.906,00	1,03
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50		FR0000120271	Stück	8.040,00	8.410,00	-370,00	EUR	62,48	502.339,20	2,03
Großbritannien										
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10		GB0007188757	Stück	4.180,00	7.970,00	-3.790,00	GBP	50,26	249.346,39	1,01
Japan										
Keyence Corp. Registered Shares		JP3236200006	Stück	1.200,00	0,00	0,00	JPY	65.890,00	485.690,59	1,96
Toyota Motor Corp. Registered Shares		JP3633400001	Stück	29.700,00	0,00	-8.500,00	JPY	2.949,00	538.009,77	2,17
Kanada										
Constellation Software Inc. Registered Shares		CA21037X1006	Stück	200,00	0,00	-80,00	CAD	4.356,29	582.839,75	2,35
Pembina Pipeline Corp. Registered Shares		CA7063271034	Stück	16.020,00	16.020,00	0,00	CAD	53,51	573.455,66	2,32
Niederlande										
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1		NL0000235190	Stück	1.720,00	1.720,00	0,00	EUR	139,96	240.731,20	0,97
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09		NL0010273215	Stück	560,00	0,00	-220,00	EUR	850,50	476.280,00	1,92
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01		NL0011585146	Stück	970,00	970,00	0,00	EUR	380,40	368.988,00	1,49
Spanien										
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50		ES0113900J37	Stück	114.100,00	64.100,00	-104.860,00	EUR	4,46	508.315,50	2,05
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03		ES0148396007	Stück	5.770,00	5.770,00	0,00	EUR	44,86	258.842,20	1,05
USA										
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01		US00287Y1091	Stück	3.660,00	3.660,00	0,00	USD	185,32	626.781,13	2,53
Adobe Inc. Registered Shares		US00724F1012	Stück	500,00	230,00	-830,00	USD	551,65	254.886,11	1,03
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01		US0079031078	Stück	1.600,00	1.600,00	0,00	USD	144,48	213.619,18	0,86
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001		US02079K3059	Stück	4.670,00	800,00	-610,00	USD	171,54	740.277,97	2,99
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01		US0231351067	Stück	3.560,00	0,00	-850,00	USD	186,98	615.116,94	2,49
Apple Inc. Registered Shares		US0378331005	Stück	3.960,00	3.960,00	0,00	USD	222,08	812.675,51	3,28
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001		US11135F1012	Stück	3.300,00	3.300,00	0,00	USD	160,68	489.991,22	1,98
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1		US1491231015	Stück	1.590,00	0,00	-760,00	USD	346,20	508.670,70	2,06
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005		US22160K1051	Stück	720,00	0,00	-370,00	USD	822,00	546.911,24	2,21
Eli Lilly and Company Registered Shares		US5324571083	Stück	610,00	610,00	0,00	USD	804,27	453.361,09	1,83
Exxon Mobil Corp. Registered Shares		US30231G1022	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	USD	118,59	547.936,98	2,21
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05		US4370761029	Stück	1.460,00	1.460,00	0,00	USD	368,16	496.708,96	2,01
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01		US4612021034	Stück	880,00	1.120,00	-240,00	USD	647,35	526.422,40	2,13
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1		US46625H1005	Stück	3.160,00	0,00	-540,00	USD	212,80	621.399,99	2,51
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001		US5128071082	Stück	260,00	260,00	0,00	USD	921,24	221.339,37	0,89
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001		US57636Q1040	Stück	1.250,00	0,00	-260,00	USD	463,71	535.635,08	2,16
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01		US58933Y1055	Stück	5.090,00	0,00	0,00	USD	113,13	532.118,19	2,15
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006		US30303M1027	Stück	1.400,00	1.400,00	0,00	USD	474,83	614.297,46	2,48
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		US5949181045	Stück	2.700,00	1.340,00	-300,00	USD	418,35	1.043.797,07	4,22
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001		US64110L1061	Stück	940,00	940,00	0,00	USD	628,35	545.810,65	2,21
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001		US67066G1040	Stück	8.850,00	8.140,00	-580,00	USD	117,02	957.008,73	3,87
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01		US68389X1054	Stück	4.400,00	4.400,00	0,00	USD	139,45	567.000,88	2,29
Procter & Gamble Co., The Registered Shares		US7427181091	Stück	1.710,00	1.710,00	0,00	USD	160,76	254.030,96	1,03
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001		US7475251036	Stück	1.390,00	1.390,00	0,00	USD	180,95	232.426,65	0,94
Super Micro Computer Inc. Registered Shares DL -,01		US86800U1043	Stück	300,00	300,00	0,00	USD	701,65	194.515,55	0,79
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001		US88160R1014	Stück	2.240,00	2.240,00	0,00	USD	232,07	480.374,07	1,94
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01		US94106L1098	Stück	2.710,00	0,00	-670,00	USD	202,66	507.516,15	2,05
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01		US98419M1009	Stück	2.240,00	0,00	-3.070,00	USD	133,50	276.338,77	1,12



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.07.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Investmentanteile*									538.395,00	2,18
KVG-eigene Investmentanteile										
Bundesrep. Deutschland										
China Equity Value Strategy Inhaber-Anteile ID		DE000A3DD2Q6	Anteile	8.250,00	1.250,00	0,00	EUR	65,26	538.395,00	2,18
Derivate									0,02	0,00
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Optionscheine auf Aktien										
Constellation Software Inc. WTS 31.03.40	nicht notiert			280,00			CAD		0,02	0,00
Bankguthaben									1.967.223,35	7,95
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				810.281,61			EUR		810.281,61	3,27
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
AUD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				7.510,74			AUD		4.532,73	0,02
CAD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				65.033,25			CAD		43.504,87	0,18
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				2.762,37			CHF		2.900,28	0,01
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				2.764,47			GBP		3.281,08	0,01
HKD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				20.331,09			HKD		2.404,99	0,01
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				24.199.459,00			JPY		148.649,89	0,60
SGD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				9.836,88			SGD		6.796,24	0,03
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.018.873,58			USD		941.527,13	3,80
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
DKK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				857,90			DKK		114,97	0,00
NOK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				3.262,17			NOK		275,75	0,00
SEK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				34.259,59			SEK		2.953,81	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände									12.035,29	0,05
Dividendenansprüche				12.035,29			EUR		12.035,29	0,05
Gesamtaktiva									24.805.152,38	100,22
Verbindlichkeiten									-54.665,32	-0,22
aus										
Fondsmanagementvergütung				-33.030,09			EUR		-33.030,09	-0,13
Prüfungskosten				-14.263,68			EUR		-14.263,68	-0,06
Risikomanagementvergütung				-700,00			EUR		-700,00	-0,00
Taxe d'abonnement				-1.031,31			EUR		-1.031,31	-0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung				-350,00			EUR		-350,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung				-1.873,34			EUR		-1.873,34	-0,01
Verwaltungsvergütung				-3.416,90			EUR		-3.416,90	-0,01
Gesamtpassiva									-54.665,32	-0,22
Fondsvermögen**									24.750.487,06	100,00
Anteilwert RA							EUR		196,20	
Umlaufende Anteile RA							STK		126.148,000	

*Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

**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 31.07.2024
Australische Dollar	AUD	1,6570	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8426	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4620	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,4537	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	162,7950	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4949	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	11,8301	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	11,5985	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9525	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	SGD	1,4474	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0822	= 1 Euro (EUR)



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des HAL Global Equities, 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				
Abbott Laboratories Registered Shares	US0028241000	USD	0,00	-5.520,00
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	USD	360,00	-2.270,00
Alimentation Couche-Tard Inc. Registered Shares	CA01626P1484	CAD	0,00	-12.020,00
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54	USD	0,00	-1.780,00
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	USD	2.290,00	-2.290,00
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024	USD	180,00	-180,00
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	USD	780,00	-780,00
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045	USD	0,00	-10.670,00
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	USD	0,00	-5.880,00
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	USD	4.540,00	-4.540,00
Daikin Industries Ltd. Registered Shares	JP3481800005	JPY	700,00	-3.400,00
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	USD	1.340,00	-1.340,00
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508	EUR	22.370,00	-22.370,00
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	USD	3.580,00	-3.580,00
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	USD	0,00	-7.340,00
F5 Inc. Registered Shares	US3156161024	USD	3.030,00	-3.030,00
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	GBP	0,00	-70.430,00
Lamb Weston Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US5132721045	USD	5.020,00	-5.020,00
Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL -,10	US5260571048	USD	3.660,00	-3.660,00
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	USD	0,00	-2.140,00
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090	USD	9.510,00	-9.510,00
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	USD	1.840,00	-9.390,00
Ono Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares	JP3197600004	JPY	31.300,00	-31.300,00
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	EUR	0,00	-49.540,00
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	USD	0,00	-3.080,00
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares	US7181721090	USD	0,00	-6.080,00
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	USD	0,00	-1.220,00
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	USD	0,00	-2.660,00
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	EUR	0,00	-3.180,00
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US83417M1045	USD	0,00	-2.170,00
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	USD	0,00	-1.440,00
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares	JP3463000004	JPY	0,00	-17.100,00
TransDigm Group Inc. Registered Shares DL -,01	US8936411003	USD	540,00	-540,00
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	USD	0,00	-2.820,00
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	USD	0,00	-1.150,00
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	EUR	0,00	-17.360,00
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St.	DE0007664039	EUR	2.060,00	-2.060,00
Woodside Energy Group Ltd. Registered Shares	AU0000224040	AUD	2.080,00	-26.160,00
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	USD	0,00	-3.090,00
nicht notiert				
Aktien				
Constellation Software Inc. Anrechte	CA21037X1428	CAD	280,00	-280,00
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	DKK	0,00	-3.470,00



Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) HAL Global Equities

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

	Anteilklasse RA in EUR	Summe in EUR
I. Erträge		
Ordentlicher Ertragsausgleich	-17.433,46	-17.433,46
Zinsen aus Bankguthaben	30.975,21	30.975,21
Dividenderträge (nach Quellensteuer)	360.419,33	360.419,33
Summe der Erträge	373.961,08	373.961,08
II. Aufwendungen		
Ordentlicher Aufwandsausgleich	22.171,00	22.171,00
Verwaltungsvergütung	-37.621,07	-37.621,07
Verwahrstellenvergütung	-20.610,24	-20.610,24
Depotgebühren	-6.873,37	-6.873,37
Taxe d'abonnement	-12.520,56	-12.520,56
Prüfungskosten	-14.833,94	-14.833,94
Druck- und Veröffentlichungskosten	-11.749,35	-11.749,35
Risikomanagementvergütung	-8.400,00	-8.400,00
Sonstige Aufwendungen	-13.652,36	-13.652,36
Transfer- und Registerstellenvergütung	-5.700,00	-5.700,00
Zinsaufwendungen	-1.389,08	-1.389,08
Fondsmanagementvergütung	-363.670,28	-363.670,28
Summe der Aufwendungen	-474.849,25	-474.849,25
III. Ordentliches Nettoergebnis		-100.888,17
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne		2.367.615,32
Realisierte Verluste		-1.498.128,33
Außerordentlicher Ertragsausgleich		-27.640,93
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		841.846,06
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		740.957,89
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.077.107,77
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		175.561,38
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.993.627,04



Entwicklung des Fondsvermögens HAL Global Equities

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

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		25.751.564,97
Ausschüttung für das Vorjahr		-293.761,08
1. Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-2.723.847,26
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.191.239,72	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.915.086,98	
2. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		22.903,39
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.993.627,04
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.077.107,77	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	175.561,38	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		24.750.487,06



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre *
HAL Global Equities

	Anteilklasse RA in EUR
zum 31.07.2024	
Fondsvermögen	24.750.487,06
Anteilwert	196,20
Umlaufende Anteile	126.148,000
zum 31.07.2023	
Fondsvermögen	25.751.564,97
Anteilwert	183,02
Umlaufende Anteile	140.703,000
zum 31.07.2022	
Fondsvermögen	26.155.024,60
Anteilwert	164,58
Umlaufende Anteile	158.923,000

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

Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

HAL Global Bond Opportunities

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Wgh.	Bestand zum 31.07.2024	im Berichtszeitraum		Wgh.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen								32.223.210,48	98,84
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
Australien									
Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2013(25) Ser.139	AU3TB0000168	Nominal	1.975.000,00	2.175.000,00	-200.000,00	AUD	99,33	1.183.927,28	3,63
Belgien									
Belgien, Königreich EO-Bons d'Etat 2021(31)	BE0000352618	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	82,61	82.610,50	0,25
Bundesrep. Deutschland									
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031)	DE0001102531	Nominal	200.000,00	300.000,00	-100.000,00	EUR	86,96	173.914,00	0,53
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2038)	DE0001102598	Nominal	200.000,00	200.000,00	-250.000,00	EUR	83,04	166.079,00	0,51
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z015	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	102,84	205.686,00	0,63
Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2023 (2033)	US500769JY19	Nominal	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	USD	99,48	1.286.948,20	3,95
Frankreich									
Frankreich EO-OAT 2023(33)	FR001400L834	Nominal	200.000,00	300.000,00	-100.000,00	EUR	104,44	208.877,00	0,64
Frankreich EO-OAT 2024(30)	FR001400PM68	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	100,02	400.066,00	1,23
Großbritannien									
Großbritannien LS-Treasury Stock 2000(32)	GB0004893086	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	GBP	102,82	1.220.325,20	3,74
Großbritannien LS-Treasury Stock 2003(36)	GB0032452392	Nominal	1.100.000,00	1.500.000,00	-400.000,00	GBP	101,43	1.324.269,18	4,06
Großbritannien LS-Treasury Stock 2016(37)	GB00BZB26Y51	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	GBP	75,84	900.172,10	2,76
Großbritannien LS-Treasury Stock 2020(35)	GB00BMGR2916	Nominal	1.100.000,00	1.500.000,00	-400.000,00	GBP	69,87	912.260,40	2,80
Großbritannien LS-Treasury Stock 2023(34)	GB00BPJJKN53	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	GBP	105,06	1.246.917,10	3,82
Italien									
Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(30)	IT0005383309	Nominal	400.000,00	1.200.000,00	-800.000,00	EUR	90,69	362.752,00	1,11
Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(33)	IT0005518128	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	106,91	213.818,00	0,66
Niederlande									
Niederlande EO-Anl. 2021(31)	NL00150006U0	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	84,48	168.966,00	0,52
Norwegen									
Kommunalbanken AS NK-Medium-Term Notes 2019(29)	XS2066025110	Nominal	8.000.000,00	0,00	0,00	NOK	90,09	609.229,00	1,87
Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)	NO0010757925	Nominal	23.000.000,00	23.000.000,00	0,00	NOK	96,61	1.878.353,10	5,76
Norwegen, Königreich NK-Anl. 2020(30)	NO0010875230	Nominal	7.000.000,00	16.000.000,00	-9.000.000,00	NOK	89,14	527.474,83	1,62
Norwegen, Königreich NK-Anl. 2024(34)	NO0013148338	Nominal	8.000.000,00	8.000.000,00	0,00	NOK	101,43	685.935,03	2,10
Österreich									
Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(31)	AT000A2NW83	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	84,20	84.203,00	0,26
Spanien									
Spanien EO-Bonos 2022(32)	ES0000012K20	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	85,08	170.157,00	0,52
Supranational									
European Investment Bank NK-Medium-Term Notes 2021(27)	XS2338004497	Nominal	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	NOK	93,90	357.187,81	1,10
Organisierter Markt									
Verzinsliche Wertpapiere									
Australien									
Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 2022(34)	AU0000249302	Nominal	3.950.000,00	4.400.000,00	-450.000,00	AUD	97,22	2.317.627,34	7,11
Kanada									
Canada CD-Bonds 2023(33)	CA135087Q723	Nominal	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	CAD	100,27	737.846,61	2,26
Neuseeland									
New Zealand, Government of... ND-Bonds 2020(28)	NZGOVDT528C6	Nominal	4.050.000,00	5.250.000,00	-1.200.000,00	NZD	86,91	1.931.911,24	5,93
New Zealand, Government of... ND-Bonds 2020(41)	NZGOVDT541C9	Nominal	1.750.000,00	1.500.000,00	-250.000,00	NZD	65,84	632.429,26	1,94
New Zealand, Government of... ND-Bonds 2022(34)	NZGOVDT534C4	Nominal	1.200.000,00	2.500.000,00	-1.300.000,00	NZD	99,44	654.989,16	2,01
Norwegen									
Norwegen, Königreich NK-Anl. 2024(39)	NO0013238246	Nominal	7.000.000,00	7.000.000,00	0,00	NOK	101,72	601.873,61	1,85
USA									
United States of America DL-Notes 2007(37)	US912810PU60	Nominal	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	USD	109,45	3.034.324,03	9,31
United States of America DL-Notes 2010(40)	US912810QE10	Nominal	1.200.000,00	1.500.000,00	-300.000,00	USD	105,08	1.165.215,08	3,57
United States of America DL-Notes 2017(24)	US9128282U35	Nominal	3.000.000,00	6.500.000,00	-3.500.000,00	USD	99,73	2.764.841,06	8,48
United States of America DL-Notes 2017(24)	US9128282Y56	Nominal	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	USD	99,47	1.286.873,21	3,95
United States of America DL-Notes 2023(33)	US91282CHT18	Nominal	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	USD	98,30	2.725.152,15	8,36



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.07.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Bankguthaben								163.617,10	0,50
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			25.256,50			EUR		25.256,50	0,08
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
AUD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			43.650,27			AUD		26.342,95	0,08
CAD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			1.829,92			CAD		1.224,15	0,00
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			212,95			CHF		223,58	0,00
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			28.047,97			GBP		33.289,38	0,10
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			2.588.774,00			JPY		15.902,05	0,05
NZD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			8.597,36			NZD		4.719,03	0,01
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			47.910,38			USD		44.273,33	0,14
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DKK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			8.520,35			DKK		1.141,83	0,00
NOK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			21.441,50			NOK		1.812,45	0,01
SEK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			109.394,85			SEK		9.431,85	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände								280.427,35	0,86
Zinsansprüche aus Wertpapieren			280.427,35			EUR		280.427,35	0,86
Gesamtaktiva								32.667.254,93	100,20
Verbindlichkeiten								-66.556,84	-0,20
aus									
Fondsmanagementvergütung			-10.778,48			EUR		-10.778,48	-0,03
Performance Fee			-32.577,95			EUR		-32.577,95	-0,10
Prüfungskosten			-13.693,42			EUR		-13.693,42	-0,04
Risikomanagementvergütung			-700,00			EUR		-700,00	-0,00
Taxe d'abonnement			-1.358,82			EUR		-1.358,82	-0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung			-700,00			EUR		-700,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung			-2.389,60			EUR		-2.389,60	-0,01
Verwaltungsvergütung			-4.358,57			EUR		-4.358,57	-0,01
Gesamtpassiva								-66.556,84	-0,20
Fondsvermögen**								32.600.698,09	100,00
Anteilwert IA						EUR		82,58	
Anteilwert RA						EUR		96,95	
Umlaufende Anteile IA						STK		257.344,469	
Umlaufende Anteile RA						STK		117.073,214	

**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 31.07.2024
Australische Dollar	AUD	1,6570	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8426	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4620	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	162,7950	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4949	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,8219	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	11,8301	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	11,5985	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9525	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0822	= 1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des HAL Global Bond Opportunities, 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				
Verzinsliche Wertpapiere				
Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2019(19/34)	FR0013426368	EUR	0,00	-300.000,00
Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438	USD	0,00	-200.000,00
Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7	EUR	0,00	-200.000,00
Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(25/Und.)	XS1140860534	EUR	0,00	-100.000,00
Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-FLR Bonds 2021(26/81)	XS2308313860	EUR	0,00	-200.000,00
Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2017(24)	XS1567439689	EUR	0,00	-300.000,00
BAYER AG 6,625% 25/09/2083	XS2684826014	EUR	200.000,00	-200.000,00
Berkshire Hathaway Inc. YN-Notes 2019(24)	XS2049331387	JPY	0,00	-150.000.000,00
Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(32)	DE000BHY0SB0	EUR	0,00	-1.700.000,00
Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 10(25)	FR0010913749	EUR	800.000,00	-800.000,00
Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 19(27/Und.)	FR0013464922	EUR	0,00	-200.000,00
ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(21/Und.)	XS2312746345	EUR	0,00	-500.000,00
Engie S.A. EO-Med.-Term Notes 2011(2111)	FR0011022474	EUR	0,00	-400.000,00
E.ON SE Medium Term Notes v.22(24/25)	XS2463505581	EUR	300.000,00	-300.000,00
Europäische Union EO-Med.-Term Nts 2022(25)	EU000A3K4DJ5	EUR	500.000,00	-500.000,00
Frankreich EO-OAT 2014(24)	FR0011962398	EUR	1.000.000,00	-1.000.000,00
Frankreich EO-OAT 2020(52)	FR0013480613	EUR	0,00	-1.000.000,00
Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/24) 2	XS1554373248	EUR	0,00	-300.000,00
Heidelberg Materials AG Medium Term Notes v.16(16/24)	XS1425274484	EUR	0,00	-300.000,00
Inter-American Dev. Bank CD-Zero Notes 2007(27)	CA458182DB55	CAD	0,00	-1.000.000,00
Investor AB SK-Medium-Term Notes 2003(33)	XS0166323682	SEK	0,00	-5.000.000,00
Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24)	IT0005001547	EUR	1.200.000,00	-1.200.000,00
Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(32)	IT0005466013	EUR	0,00	-500.000,00
Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(33)	IT0005544082	EUR	350.000,00	-350.000,00
Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(50)	XS2210006339	EUR	0,00	-3.100.000,00
LV Friendly Society Ltd. LS-FLR Notes 2013(23/43)	XS0935312057	GBP	0,00	-300.000,00
Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.19(2119) R.1479	DE000NRW0LQ9	EUR	0,00	-500.000,00
Panama, Republik DL-Bonds 1997(27)	US698299AD63	USD	0,00	-100.000,00
RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	FR0013250693	EUR	400.000,00	-400.000,00
RCS & RDS SA EO-Bonds 2020(20/28) Reg.S	XS2107452620	EUR	0,00	-200.000,00
Realkredit Danmark AS DK-Anl. Serie 21 S per 2029	DK0009289761	DKK	0,00	-480.343,22
Schweden, Königreich SK-Loan 2014(25) Nr. 1058	SE0005676608	SEK	0,00	-2.700.000,00
Series D Euro-DM Sec. Ltd. DM-Zero Cpn-Bonds 1986(26)	DE0004778477	DEM	0,00	-3.200.000,00
Spanien EO-Bonos 2014(24)	ES00000126B2	EUR	800.000,00	-800.000,00
Spanien EO-Bonos 2023(39)	ES0000012L60	EUR	500.000,00	-500.000,00
Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454	EUR	0,00	-420.175,00
Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	XS2195096420	EUR	0,00	-400.000,00
Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1347748607	EUR	0,00	-250.000,00
University of Cambridge LS-Bonds 2012(52)	XS0841542961	GBP	0,00	-600.000,00
Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	XS2225204010	EUR	0,00	-300.000,00
Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	XS2675884576	EUR	300.000,00	-300.000,00
Wiener Städt. Vers. AG VIG EO-Schuldversch.2017(27)	AT0000A1VKJ4	EUR	0,00	-300.000,00
Organisierter Markt				
Verzinsliche Wertpapiere				
Branicks Group AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2388910270	EUR	0,00	-800.000,00



Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Cheplapharm Arzneimittel GmbH Anleihe v.20(20/27) Reg.S	XS2112973107	EUR	0,00	-200.000,00
Electricité de France (E.D.F.) DL-Notes 2014(2114) Reg.S	USF2893TAL01	USD	0,00	-1.950.000,00
e-netz Südhessen AG Anleihe v.2011(2041)	XS0612879576	EUR	0,00	-200.000,00
General Motors Financial Co. DL-Notes 2017(17/24)	US37045XCD66	USD	300.000,00	-300.000,00
Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS1713466495	EUR	0,00	-300.000,00
IQVIA Inc. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2305742434	EUR	0,00	-200.000,00
Mexiko DL-Med.-Term Nts 10(10/2110) A	US91086QAZ19	USD	0,00	-300.000,00
Netflix Inc. EO-Notes 2019(19/29) Reg.S	XS1989380172	EUR	0,00	-400.000,00
Philip Morris Internat. Inc. DL-Notes 2022(22/24)	US718172CT46	USD	300.000,00	-300.000,00
United States of America DL-Bonds 2022(42)	US912810TF57	USD	0,00	-4.650.000,00
United States of America DL-Notes 2021(28)	US91282CCE93	USD	0,00	-1.500.000,00
United States of America DL-Notes 2022(25) Ser.AL-2025	US91282CED92	USD	0,00	-3.000.000,00
United States of America DL-Zero Principal 15.2.2051	US912803FV03	USD	2.700.000,00	-14.850.000,00
Wustenrot & Wurtembergische AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/41)	XS2378468420	EUR	0,00	-400.000,00

nicht notiert

Verzinsliche Wertpapiere

Allianz SE z.Umt.eing.FLR-MTNv.14(24/unb)	DE000A3826D6	EUR	200.000,00	-200.000,00
AT & T Inc. DL-Notes 2021(21/24)	US00206RMJ85	USD	300.000,00	-300.000,00
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102358	EUR	600.000,00	-600.000,00
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102333	EUR	200.000,00	-200.000,00
Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2023/2023)	XS2408458227	EUR	0,00	-300.000,00
Goldman Sachs Group Inc., The DL-Notes 2022(22/24)	US38141GZP26	USD	0,00	-300.000,00
Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(24)	IT0005499311	EUR	600.000,00	-600.000,00
Mercedes-Benz Fin.North.Am.LLC DL-Notes 2021(21/24) Reg.S	USU2339CDZ87	USD	300.000,00	-300.000,00
Mexiko YN-Notes 2019(24)	JP548400BK72	JPY	0,00	-100.000.000,00
Norwegen, Königreich NK-Anl. 2014(24)	NO0010705536	NOK	0,00	-4.600.000,00
Royal Bank of Canada DL-Medium-Term Notes 2019(24)	US78013XZU52	USD	400.000,00	-400.000,00
Spanien EO-Bonos 2014(24)	ES00000124W3	EUR	600.000,00	-600.000,00
United States of America DL-Notes 2016(23)	US912828U576	USD	4.500.000,00	-7.000.000,00
United States of America DL-Notes 2022(24) Ser.BA-2024	US91282CEK36	USD	6.850.000,00	-6.850.000,00

Investmentanteile

iShsIV-iShares China C.B.U.ETF Reg. Shs Hgd EUR Acc.	IE00BKT6VQ12	EUR	0,00	-330.000,00
HAL ICAV-HAL EUR 0-1 Act.CORE Bear.Shs ID EUR Dis.	IE000MOGY77	EUR	10.000,00	-10.000,00
Robus - R.M.-Mar.Val.Bd Inhaber-Anteile C II	LU0960826658	EUR	0,00	-19.000,00

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) HAL Global Bond Opportunities

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

	Anteilklasse RA in EUR	Anteilklasse IA in EUR	Summe in EUR
I. Erträge			
Ordentlicher Ertragsausgleich	-17.373,62	-89.270,56	-106.644,18
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	309.387,11	618.607,65	927.994,76
Zinsen aus Bankguthaben	17.557,42	34.847,00	52.404,42
Erträge aus Investmentanteilen	36.490,64	80.929,37	117.420,01
Summe der Erträge	346.061,55	645.113,46	991.175,01
II. Aufwendungen			
Ordentlicher Aufwandsausgleich	8.624,56	22.976,86	31.601,42
Verwaltungsvergütung	-17.813,03	-35.616,23	-53.429,26
Verwahrstellenvergütung	-9.758,00	-19.511,70	-29.269,70
Depotgebühren	-2.670,38	-5.115,48	-7.785,86
Taxe d'abonnement	-5.431,90	-10.906,91	-16.338,81
Prüfungskosten	-4.758,69	-9.505,00	-14.263,69
Druck- und Veröffentlichungskosten	-11.541,37	-22.777,35	-34.318,72
Risikomanagementvergütung	-2.800,59	-5.599,40	-8.399,99
Sonstige Aufwendungen	-9.906,53	-17.405,60	-27.312,13
Performance Fee	-32.577,95	0,00	-32.577,95
Transfer- und Registerstellenvergütung	-7.950,00	-7.200,00	-15.150,00
Zinsaufwendungen	-579,09	-1.070,77	-1.649,86
Fondsmanagementvergütung	-65.314,52	-64.374,09	-129.688,61
Summe der Aufwendungen	-162.477,49	-176.105,67	-338.583,16
III. Ordentliches Nettoergebnis			652.591,85
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne			1.619.974,27
Realisierte Verluste			-7.984.954,55
Außerordentlicher Ertragsausgleich			695.419,49
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			-5.669.560,79
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			-5.016.968,94
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			1.268.620,15
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			5.391.781,89
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			1.643.433,10



Entwicklung des Fondsvermögens HAL Global Bond Opportunities

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

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		38.387.811,48
Ausschüttung für das Vorjahr		-622.539,15
1. Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-6.187.630,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.303.573,16	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-12.491.203,77	
2. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-620.376,73
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.643.433,10
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.268.620,15	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	5.391.781,89	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		32.600.698,09



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre *
 HAL Global Bond Opportunities

	Anteilklasse RA in EUR	Anteilklasse IA in EUR
zum 31.07.2024		
Fondsvermögen	11.350.375,75	21.250.322,34
Anteilwert	96,95	82,58
Umlaufende Anteile	117.073,214	257.344,469
zum 31.07.2023		
Fondsvermögen	14.120.919,41	24.266.892,07
Anteilwert	95,89	81,45
Umlaufende Anteile	147.255,842	297.918,311
zum 31.07.2022		
Fondsvermögen	19.914.458,85	34.357.258,55
Anteilwert	107,05	90,96
Umlaufende Anteile	186.035,352	377.716,311

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

HAL Umbrella Zusammenfassung

Zusammengefasste Vermögensübersicht HAL Umbrella

zum 31. Juli 2024

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen	54.510.709,20	95,05
Investmentanteile	538.395,00	0,94
Derivate	0,02	0,00
Bankguthaben	2.130.840,45	3,72
Dividendenansprüche	12.035,29	0,02
Zinsansprüche aus Wertpapieren	280.427,35	0,49
Gesamtkтива	57.472.407,31	100,21
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Fondsmanagementvergütung	-43.808,57	-0,08
Performance Fee	-32.577,95	-0,06
Prüfungskosten	-27.957,10	-0,05
Risikomanagementvergütung	-1.400,00	-0,00
Taxe d'abonnement	-2.390,13	-0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-1.050,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung	-4.262,94	-0,01
Verwaltungsvergütung	-7.775,47	-0,01
Gesamtpassiva	-121.222,16	-0,21
Konsolidierte Vermögensübersicht am Ende des Geschäftsjahres*	57.351.185,15	100,00

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



Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung HAL Umbrella

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

in EUR

I. Erträge

Ordentlicher Ertragsausgleich	-124.077,64
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	927.994,76
Zinsen aus Bankguthaben	83.379,63
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	360.419,33
Erträge aus Investmentanteilen	117.420,01
Summe der Erträge	1.365.136,09

II. Aufwendungen

Ordentlicher Aufwandsausgleich	53.772,42
Verwaltungsvergütung	-91.050,33
Verwahrstellenvergütung	-49.879,94
Depotgebühren	-14.659,23
Taxe d'abonnement	-28.859,37
Prüfungskosten	-29.097,63
Druck- und Veröffentlichungskosten	-46.068,07
Risikomanagementvergütung	-16.799,99
Sonstige Aufwendungen	-40.964,49
Performance Fee	-32.577,95
Transfer- und Registerstellenvergütung	-20.850,00
Zinsaufwendungen	-3.038,94
Fondsmanagementvergütung	-493.358,89
Summe der Aufwendungen	-813.432,41

III. Ordentliches Nettoergebnis

551.703,68

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	3.987.589,59
Realisierte Verluste	-9.483.082,88
Außerordentlicher Ertragsausgleich	667.778,56
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-4.827.714,73

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

-4.276.011,05

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

7.913.071,19

davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.345.727,92
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	5.567.343,27

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

3.637.060,14



Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens HAL Umbrella

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

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		64.139.376,45
Ausschüttung für das Vorjahr		-916.300,23
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-8.911.477,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	11.494.812,88	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-20.406.290,75	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-597.473,34
Ergebnis des Geschäftsjahres		3.637.060,14
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.345.727,92	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	5.567.343,27	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		57.351.185,15



Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des
HAL Umbrella

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des HAL Umbrella und für jeden seiner Teilfonds (der „Fonds“) - bestehend aus den Vermögensaufstellungen zum 31. Juli 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnungen sowie der Entwicklungen der Fondsvermögen für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zu den Vermögensübersichten mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und jeder seiner Teilfonds zum 31. Juli 2024 sowie ihrer Ertragslage und ihrer Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und jeder seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt den Fonds oder einen seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einem seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Alexander Kastendeuch

Luxemburg, den 29. November 2024

Vertreter in der Schweiz

1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen

Zahlstelle in der Schweiz

Telco AG
Bahnhofstrasse 4, CH-6431 Schwyz

Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Die massgeblichen Dokumente wie der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIDs), die Statuten oder der Fondsvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

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

HAL Global Bond Opportunities IA (01.08.2023 bis 31.07.2024)	3,20 %
HAL Global Bond Opportunities RA (01.08.2023 bis 31.07.2024)	2,57 %
HAL Global Equities RA (01.08.2023 bis 31.07.2024)	8,47 %

Total Expense Ratio (TER) inkl. performanceabhängige Vergütung

HAL Global Bond Opportunities IA	0,84 %
HAL Global Bond Opportunities RA	1,44 %
HAL Global Equities RA	1,98 %

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss der aktuell gültigen "Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen" der Asset Management Association Switzerland (AMAS) berechnet.

Total Expense Ratio (TER) exkl. performanceabhängige Vergütung

HAL Global Bond Opportunities IA	0,84 %
HAL Global Bond Opportunities RA	1,16 %
HAL Global Equities RA	1,98 %

Portfolio Turnover Ratio (PTR)

HAL Global Bond Opportunities	263 %
HAL Global Equities	128 %

Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Die Fondsleitung der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- jedes Anbieten des Fonds gemäss Artikel 3 Buchstabe g FIDLEG und Artikel 3 Absatz 5 FIDLEV;
- Zurverfügungstellung der erforderlichen Unterlagen;
- Unterstützung beim Erwerb der Fondsanteile.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden. Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

Die Fondsleitung der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. und deren Beauftragte bezahlen im Vertrieb in der Schweiz keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Sprache

Für das Rechtsverhältnis zwischen dem Anlagefonds und den Anlegern in der Schweiz ist die deutsche Fassung des ausführlichen Verkaufsprospektes maßgebend.



Risikomanagementverfahren des Fonds HAL Global Equities

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des HAL Global Equities einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient ein globaler Aktienindex.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200%. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	85,2 %
Maximum	110,7 %
Durchschnitt	93,5 %

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

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 0 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Risikomanagementverfahren des Fonds HAL Global Bond Opportunities

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des HAL Global Bond Opportunities einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient ein globaler Rentenindex.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200%. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	79,2 %
Maximum	124,3 %
Durchschnitt	90,9 %

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

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 23,12 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

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

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß EU 2019/2088 Artikel 7(1), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß EU 2020/852 Artikel 2(1).

Vergütungsrichtlinie

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Hauck Aufhäuser Lampe Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der HAFS kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2023 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 14,6 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 11 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2023 Vergütungen i.H.v. 2,3 Mio. Euro gezahlt, davon 0,6 Mio. Euro als variable Vergütung.