Halbjahresbericht

zum 31. Januar 2025

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



Verwaltungsgesellschaft



Verwahrstelle

Inhalt Management und Verwaltung 3 Erläuterungen zu den Vermögensübersichten 6 HAL Global Equities 7 HAL Global Bond Opportunities 14 HAL Umbrella Konsolidierung 20



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

Dr. Holger Sepp

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Elisabeth Backes

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, 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 Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Sub-Delegation an:

Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Vorwort

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 2024 bis zum 31. Januar 2025.

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

HAL Global Equities RA / LU0328784581 (vom 1. August 2024 bis 31. Januar 2025)	12,87 %
HAL Global Bond Opportunities IA / LU1532505614 (vom 1. August 2024 bis 31. Januar 2025)	1,30 %
HAL Global Bond Opportunities RA / LU0328784664 (vom 1. August 2024 bis 31. Januar 2025)	1,12 %

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.



Erläuterungen zu den Vermögensübersichten

zum 31. Januar 2025

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, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- 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 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.



Vermögensaufstellung zum 31.01.2025 HAL Global Equities

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/	Bestand	im Bericht	szeitraum_	Whg.	Kurs	Kurswert in	% des
			Anteile/ Whg.	zum 31.01.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			EUR	Fondsver- mögens
Wertpapiervermögen									23.401.390,99	98,30
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
BASF SE Namens-Aktien		DE000BASF111	Stück	9.000,00	10.400,00	-1.400,00	EUR	46,61	419.490,00	1,76
Bayer AG Namens-Aktien		DE000BAY0017	Stück	2.000,00	4.000,00	-2.000,00	EUR	21,64	43.280,00	0,18
Deutsche Post AG Namens-Aktien		DE0005552004	Stück	9.340,00	9.340,00	0,00	EUR	34,81	325.125,40	1,37
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien		DE0006047004	Stück	1.230,00	1.230,00	0,00	EUR	136,45	167.833,50	0,71
Infineon Technologies AG Namens-Aktien		DE0006231004	Stück	5.450,00	5.450,00	0,00	EUR	32,06	174.699,75	0,73
Münchener RückversGes. AG vink.Namens-Aktien		DE0008430026	Stück	925,00	365,00	0,00	EUR	522,40	483.220,00	2,03
Nemetschek SE Inhaber-Aktien		DE0006452907	Stück	2.050,00	2.050,00	0,00	EUR	115,90	237.595,00	1,00
SAP SE Inhaber-Aktien		DE0007164600	Stück	2.000,00	0,00	-760,00	EUR	268,50	537.000,00	2,26
Siemens Energy AG Namens-Aktien		DE000ENER6Y0	Stück	4.800,00	9.550,00	-4.750,00	EUR	57,84	277.632,00	1,17
Vonovia SE Namens-Aktien		DE000A1ML7J1	Stück	2.400,00	2.400,00	0,00	EUR	29,59	71.016,00	0,30
Dänemark										
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1		DK0062498333	Stück	1.225,00	0,00	-3.195,00	DKK	607,30	99.697,47	0,42
Finnland										
Nordea Bank Abp Registered Shares		FI4000297767	Stück	13.500,00	13.500,00	0,00	EUR	11,48	154.980,00	0,65
Frankreich										
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50		FR0000120073	Stück	2.800,00	300,00	-600,00	EUR	168,60	472.080,00	1,98
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2		FR0000131104	Stück	2.040,00	0,00	-2.160,00	EUR	65,72	134.068,80	0,56
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4		FR0000125007	Stück	2.570,00	2.570,00	0,00	EUR	90,58	232.790,60	0,98
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18		FR0000121667	Stück	1.500,00	1.710,00	-210,00	EUR	265,70	398.550,00	1,67
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur		FR0000052292	Stück	40,00	40,00	0,00	EUR	2.724,00	108.960,00	0,46
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2		FR0000120321	Stück	300,00	930,00	-630,00	EUR	358,50	107.550,00	0,45
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3		FR0000121014	Stück	100,00	0,00	-610,00	EUR	703,50	70.350,00	0,30
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4		FR0000121972	Stück	550,00	550,00	0,00	EUR	245,35	134.942,50	0,57



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/	Bestand	im Bericht	szeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in	% des
			Anteile/ Whg.	zum 31.01.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			EUR	Fondsver- mögens
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50		FR0000120271	Stück	7.200,00	0,00	-840,00	EUR	56,39	406.008,00	1,71
Großbritannien										
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10		GB0007188757	Stück	2.000,00	0,00	-2.180,00	GBP	48,91	116.911,68	0,49
Irland										
Linde plc Registered Shares EO -,001		IE000S9YS762	Stück	450,00	450,00	0,00	USD	446,12	193.106,96	0,81
Smurfit WestRock PLC Registered Shares DL -,01		IE00028FXN24	Stück	6.000,00	8.820,00	-2.820,00	USD	53,09	306.406,31	1,29
Italien										
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1		IT0003128367	Stück	17.500,00	33.750,00	-16.250,00	EUR	6,87	120.207,50	0,50
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10		IT0004176001	Stück	5.800,00	5.800,00	0,00	EUR	67,34	390.572,00	1,64
Japan										
Keyence Corp. Registered Shares		JP3236200006	Stück	445,00	0,00	-755,00	JPY	67.250,00	185.906,20	0,78
Toyota Motor Corp. Registered Shares		JP3633400001	Stück	15.130,00	0,00	-14.570,00	JPY	2.973,50	279.478,52	1,17
Kanada										
Pembina Pipeline Corp. Registered Shares		CA7063271034	Stück	3.400,00	0,00	-12.620,00	CAD	52,46	118.474,93	0,50
Niederlande										
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1		NL0000235190	Stück	2.000,00	280,00	0,00	EUR	167,12	334.240,00	1,40
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09		NL0010273215	Stück	250,00	80,00	-390,00	EUR	722,70	180.675,00	0,76
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01		NL0011585146	Stück	900,00	0,00	-70,00	EUR	416,60	374.940,00	1,57
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01		NL0011821202	Stück	7.900,00	7.900,00	0,00	EUR	16,06	126.905,60	0,53
Schweiz										
Geberit AG NamAkt. (Dispost.) SF -,10		CH0030170408	Stück	420,00	420,00	0,00	CHF	510,80	227.238,64	0,95
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05		CH1243598427	Stück	6.400,00	9.570,00	-3.170,00	CHF	43,64	295.833,07	1,24
Spanien										
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50		ES0113900J37	Stück	27.000,00	0,00	-87.100,00	EUR	4,96	134.028,00	0,56
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03		ES0148396007	Stück	5.770,00	0,00	0,00	EUR	52,72	304.194,40	1,28
USA										
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01		US00287Y1091	Stück	780,00	0,00	-2.880,00	USD	183,90	137.978,07	0,58
Adobe Inc. Registered Shares		US00724F1012	Stück	250,00	0,00	-250,00	USD	437,45	105.196,71	0,44
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01		US0079031078	Stück	1.600,00	0,00	0,00	USD	115,95	178.453,25	0,75
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001		US02079K3059	Stück	4.670,00	0,00	0,00	USD	204,02	916.480,76	3,85
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01		US0231351067	Stück	3.960,00	400,00	0,00	USD	237,68	905.360,52	3,80
Apple Inc. Registered Shares		US0378331005	Stück	4.700,00	1.500,00	-760,00	USD	236,00	1.066.948,83	4,48

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/	Bestand	im Bericht	szeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in	% des
			Anteile/ Whg.	zum 31.01.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			EUR	Fondsver- mögens
AT & T Inc. Registered Shares DL 1		US00206R1023	Stück	4.700,00	4.700,00	0,00	USD	23,73	107.282,61	0,45
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01		US0605051046	Stück	6.900,00	6.900,00	0,00	USD	46,30	307.300,88	1,29
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333		US0846707026	Stück	400,00	860,00	-460,00	USD	468,67	180.327,05	0,76
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001		US11135F1012	Stück	1.750,00	440,00	-1.990,00	USD	221,27	372.472,59	1,56
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1		US1491231015	Stück	1.000,00	0,00	-590,00	USD	371,44	357.291,27	1,50
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01		US1729674242	Stück	4.500,00	4.500,00	0,00	USD	81,43	352.476,91	1,48
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25		US1912161007	Stück	4.100,00	4.100,00	0,00	USD	63,48	250.353,98	1,05
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005		US22160K1051	Stück	220,00	0,00	-500,00	USD	979,88	207.362,06	0,87
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01		US24703L2025	Stück	600,00	1.050,00	-450,00	USD	103,60	59.792,23	0,25
Eli Lilly and Company Registered Shares		US5324571083	Stück	310,00	0,00	-300,00	USD	811,08	241.857,25	1,02
Exxon Mobil Corp. Registered Shares		US30231G1022	Stück	5.000,00	0,00	0,00	USD	106,83	513.803,39	2,16
GE Vernova Inc. Registered Shares		US36828A1016	Stück	1.500,00	2.020,00	-520,00	USD	372,88	538.014,62	2,26
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05		US4370761029	Stück	500,00	500,00	-1.460,00	USD	411,98	198.143,52	0,83
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1		US4385161066	Stück	460,00	460,00	0,00	USD	223,72	98.991,15	0,42
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001		US46120E6023	Stück	350,00	350,00	0,00	USD	571,88	192.533,67	0,81
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1		US4781601046	Stück	1.620,00	1.620,00	0,00	USD	152,15	237.094,07	1,00
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1		US46625H1005	Stück	1.200,00	0,00	-1.960,00	USD	267,30	308.541,75	1,30
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001		US57636Q1040	Stück	1.000,00	200,00	-450,00	USD	555,43	534.272,80	2,24
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01		US5801351017	Stück	675,00	675,00	0,00	USD	288,70	187.449,50	0,79
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01		US58933Y1055	Stück	1.900,00	0,00	-3.190,00	USD	98,82	180.606,00	0,76
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006		US30303M1027	Stück	1.025,00	0,00	-375,00	USD	689,18	679.501,25	2,85
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		US5949181045	Stück	2.500,00	0,00	-200,00	USD	415,06	998.124,28	4,19
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001		US64110L1061	Stück	220,00	0,00	-720,00	USD	976,76	206.701,81	0,87
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001		US67066G1040	Stück	8.200,00	350,00	-1.000,00	USD	120,07	947.070,03	3,98
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01		US68389X1054	Stück	550,00	550,00	-4.400,00	USD	170,06	89.970,18	0,38
Palantir Technologies Inc. Registered Shares		US69608A1088	Stück	2.600,00	4.000,00	-1.400,00	USD	82,50	206.329,36	0,87
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares		US7181721090	Stück	2.320,00	2.320,00	0,00	USD	130,20	290.557,91	1,22
Procter & Gamble Co., The Registered Shares		US7427181091	Stück	1.710,00	0,00	0,00	USD	165,99	273.030,88	1,15
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001		US7475251036	Stück	900,00	0,00	-490,00		172,93	149.708,54	0,63
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001		US79466L3024	Stück	700,00	700,00	0,00	USD	341,70	230.078,88	0,97
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10		US8636671013	Stück	400,00	400,00		USD	391,29	150.554,06	0,63
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001		US88160R1014	Stück	1.270,00	830,00	-1.800,00		404,60	494.268,95	2,08

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/	Bestand	im Bericht	szeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in	% des
			Anteile/ Whg.	zum 31.01.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			EUR	Fondsver- mögens
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01		US91324P1021	Stück	360,00	360,00	0,00	USD	542,49	187.857,25	0,79
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10		US9311421039	Stück	5.140,00	5.140,00	0,00	USD	98,16	485.323,59	2,04
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01		US94106L1098	Stück	640,00	0,00	-2.070,00	USD	220,26	135.596,77	0,57
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666		US9497461015	Stück	2.600,00	3.950,00	-1.350,00	USD	78,80	197.075,80	0,83
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01		US98978V1035	Stück	1.200,00	1.800,00	-600,00	USD	170,90	197.268,18	0,83
Investmentanteile*									254.380,00	1,07
KVG-eigene Investmentanteile										
Bundesrep. Deutschland										
China Equity Value Strategy Inhaber-Anteile ID		DE000A3DD2Q6	Anteile	3.500,00	0,00	-4.750,00	EUR	72,68	254.380,00	1,07
Derivate									0,02	0,00
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Optionsscheine auf Aktien										
Constellation Software Inc. WTS 31.03.40	nicht notier	t		280,00			CAD		0,02	0,00
Bankguthaben									191.169,16	0,80
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				66.406,35			EUR		66.406,35	0,28
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
AUD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				7.653,86			AUD		4.591,95	0,02
CAD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				5.939,32			CAD		3.945,08	0,02
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				3.209,83			CHF		3.399,88	0,01
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				5.798,48			GBP		6.930,18	0,03
HKD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				20.331,09			HKD		2.509,83	0,01
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.112.879,00			JPY		6.913,37	0,03
SGD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				9.836,88			SGD		6.980,97	0,03



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/	Bestand	im Bericht	szeitraum	Whg.	Kurs			
			Anteile/ Whg.	zum 31.01.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			EUR	Fondsver- mögens	
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				88.929,06			USD		85.541,61	0,36	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen											
DKK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				4.856,54			DKK		650,84	0,00	
NOK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				3.326,68			NOK		283,10	0,00	
SEK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				34.671,15			SEK		3.016,00	0,01	
Sonstige Vermögensgegenstände									6.857,12	0,03	
Dividendenansprüche				6.857,12			EUR		6.857,12	0,03	
Gesamtaktiva									23.853.797,29	100,20	
Verbindlichkeiten									-47.841,28	-0,20	
aus											
Fondsmanagementvergütung				-31.269,09			EUR		-31.269,09	-0,13	
Prüfungskosten				-7.190,46			EUR		-7.190,46	-0,03	
Risikomanagementvergütung				-700,00			EUR		-700,00	-0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten				-2.331,51			EUR		-2.331,51	-0,01	
Taxe d'abonnement				-991,96			EUR		-991,96	-0,00	
Transfer- und Registerstellenvergütung				-350,00			EUR		-350,00	-0,00	
Verwahrstellenvergütung				-1.773,53			EUR		-1.773,53	-0,01	
Verwaltungsvergütung				-3.234,73			EUR		-3.234,73	-0,01	
Gesamtpassiva									-47.841,28	-0,20	
Fondsvermögen**									23.805.956,01	100,00	
Anteilwert RA							EUR		221,46		
Umlaufende Anteile RA							STK		107.494,000		

^{*}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 31.01.2025
Australische Dollar	AUD	1,6668	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8367	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4620	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,1006	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	160,9750	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,5055	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	11,7511	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	11,4958	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9441	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	SGD	1,4091	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0396	= 1 Euro (EUR)

Fondsvermögen, Anteilwert und umlaufende Anteile HAL Global Equities

	Anteilklasse RA in EUR
zum 31.01.2025	
Fondsvermögen	23.805.956,01
Anteilwert	221,46
Umlaufende Anteile	107.494,000



Vermögensaufstellung zum 31.01.2025 HAL Global Bond Opportunities

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/	Bestand	im Berichts:	zeitraum	Whg.	99,78 359.188,26 83,58 417.887,50 110,50 331.500,00	% des	
		Anteile/ Whg.	zum 31.01.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			EUR	Fondsver- mögens
Wertpapiervermögen								29.927.461,40	96,41
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
Australien									
Australia, Commonwealth of AD-Loans 2013(25) Ser.139	AU3TB0000168	Nominal	600.000,00	625.000,00	-2.000.000,00	AUD	99,78	359.188,26	1,16
Belgien									
Belgien, Königreich EO-Bons d'Etat 2021(31)	BE0000352618	Nominal	500.000,00	400.000,00	0,00	EUR	83,58	417.887,50	1,35
Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2010(41) Ser. 60	BE0000320292	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	110,50	331.500,00	1,07
Bundesrep. Deutschland									
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2050)	DE0001102481	Nominal	900.000,00	2.100.000,00	-1.200.000,00	EUR	51,18	460.638,00	1,48
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z015	Nominal	500.000,00	300.000,00	0,00	EUR	101,73	508.652,50	1,64
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034)	DE000BU2Z031	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	101,43	304.288,50	0,98
Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2023 (2033)	US500769JY19	Nominal	2.200.000,00	800.000,00	0,00	USD	96,91	2.050.892,65	6,61
Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2024 (2027)	US500769KE36	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	USD	100,20	963.875,53	3,10
Landwirtschaftliche Rentenbank DL-MTN S.1192 v.20(27)	XS2101346208	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	USD	95,16	1.373.064,16	4,42
Frankreich									
Frankreich EO-OAT 2013(45)	FR0011461037	Nominal	450.000,00	450.000,00	0,00	EUR	95,03	427.639,50	1,38
Frankreich EO-OAT 2017(27)	FR0013250560	Nominal	300.000,00	500.000,00	-200.000,00	EUR	97,05	291.153,00	0,94
Frankreich EO-OAT 2024(30)	FR001400PM68	Nominal	500.000,00	400.000,00	-300.000,00	EUR	100,13	500.630,00	1,61
Großbritannien									
Großbritannien LS-Treasury Stock 2003(36)	GB0032452392	Nominal	1.100.000,00	0,00	0,00	GBP	96,69	1.271.198,76	4,09
Großbritannien LS-Treasury Stock 2016(37)	GB00BZB26Y51	Nominal	900.000,00	1.500.000,00	-1.600.000,00	GBP	72,29	777.536,75	2,50
Großbritannien LS-Treasury Stock 2020(35)	GB00BMGR2916	Nominal	200.000,00	900.000,00	-1.800.000,00	GBP	67,52	161.384,01	0,52
Irland									
Irland EO-Treasury Bonds 2018(33)	IE00BFZRPZ02	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	90,47	452.372,50	1,46
Italien									
Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(25)	IT0005327306	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	99,72	398.872,00	1,28

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/	Bestand	im Berichts	szeitraum	Whg. Kurs		Kurswert in	% des
		Anteile/ Whg.	zum 31.01.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			EUR	Fondsver- mögens
Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(34)	IT0005584856	Nominal	1.200.000,00	1.400.000,00	-200.000,00	EUR	103,17	1.238.004,00	3,99
Niederlande									
Niederlande EO-Anl. 2017(27)	NL0012171458	Nominal	200.000,00	500.000,00	-300.000,00	EUR	96,66	193.317,00	0,62
Niederlande EO-Anl. 2024(34)	NL0015001XZ6	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	EUR	98,76	790.112,00	2,55
Norwegen									
Kommunalbanken AS NK-Medium-Term Notes 2019(29)	XS2066025110	Nominal	8.000.000,00	12.000.000,00	-12.000.000,00	NOK	89,52	609.446,82	1,96
Norwegen, Königreich NK-Anl. 2024(34)	NO0013148338	Nominal	2.000.000,00	3.500.000,00	-9.500.000,00	NOK	98,45	167.556,09	0,54
Österreich									
Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(31)	AT0000A2NW83	Nominal	300.000,00	400.000,00	-200.000,00	EUR	85,66	256.990,50	0,83
Schweiz									
Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2017(45)	CH0344958498	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	CHF	100,47	212.832,33	0,69
Schweizerische Eidgenossensch. SF-Nullk. Anl. 2019(34)	CH0440081393	Nominal	600.000,00	1.300.000,00	-700.000,00	CHF	96,72	614.671,12	1,98
Slowakei									
Slowakei EO-Anl. 2023(33)	SK4000023230	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	103,29	413.178,00	1,33
Spanien									
Spanien EO-Bonos 2022(32)	ES0000012K20	Nominal	1.600.000,00	1.500.000,00	-100.000,00	EUR	86,40	1.382.336,00	4,45
Supranational									
European Investment Bank NK-Medium-Term Notes 2021(27)	XS2338004497	Nominal	4.500.000,00	0,00	0,00	NOK	94,73	362.748,01	1,17
Europäische Union EO-Bills Tr. 4.4.2025	EU000A3L3W70	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	99,58	398.304,00	1,28
Organisierter Markt									
Verzinsliche Wertpapiere									
Australien									
Australia, Commonwealth of AD-Treasury Bonds 2022(34)	AU0000249302	Nominal	2.100.000,00	1.800.000,00	-3.650.000,00	AUD	95,29	1.200.507,56	3,87
Kanada									
Canada CD-Bonds 2023(33)	CA135087Q236	Nominal	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	CAD	98,11	716.881,43	2,31
Canada CD-Bonds 2024(34)	CA135087S216	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	CAD	101,52	269.717,70	0,87
Norwegen									
Norwegen, Königreich NK-Anl. 2024(39)	NO0013238246	Nominal	1.500.000,00	0,00	-5.500.000,00	NOK	97,95	125.031,38	0,40
USA									
United States of America DL-Notes 2007(37)	US912810PU60	Nominal	4.250.000,00	1.250.000,00	0,00	USD	104,11	4.256.106,62	13,71
United States of America DL-Notes 2010(40)	US912810QE10	Nominal	2.300.000,00	1.500.000,00	-400.000,00	USD	98,90	2.188.018,54	7,05
United States of America DL-Notes 2023(25)	US91282CJE21	Nominal	3.600.000,00	4.200.000,00	-600.000,00	USD	100,52	3.480.928,68	11,21
		田							

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Bestand Anteile/ zum Whg. 31.01.2025	im Berichtszeitraum Käufe/ Verkäufe Zugänge Abgänge		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bankguthaben					835.217,12	2,69
EUR - Guthaben						
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		460.982,00		EUR	460.982,00	1,48
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						
AUD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG,		7.912,65		AUD	4.747,21	0,02
Niederlassung Luxemburg						
CAD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		19.608,39		CAD	13.024,50	0,04
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		36.387,76		CHF	38.542,27	0,12
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		48.502,74		GBP	57.969,09	0,19
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		7.837.354,00		JPY	48.686,78	0,16
NZD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		3.216,18		NZD	1.748,92	0,01
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		183.019,08		USD	176.047,60	0,57
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						
DKK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		18,63		DKK	2,50	0,00
NOK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		280.095,86		NOK	23.835,82	0,08
SEK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		110.709,03		SEK	9.630,43	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände					309.456,05	1,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren		309.456,05		EUR	309.456,05	1,00
Gesamtaktiva					31.072.134,57	100,09
Verbindlichkeiten					-28.728,59	-0,09
aus						
Fondsmanagementvergütung		-10.026,45		EUR	-10.026,45	-0,03
Prüfungskosten		-7.321,37		EUR	-7.321,37	-0,02
Risikomanagementvergütung		-700,00 I I I		EUR	-700,00	-0,00

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/	Bestand	im Bericht	szeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in	% des
	Anteile/ Whg.	zum 31.01.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			EUR	Fondsver- mögens	
Sonstige Verbindlichkeiten			-2.331,51			EUR		-2.331,51	-0,01
Taxe d'abonnement			-1.293,53			EUR		-1.293,53	-0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung			-700,00			EUR		-700,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung			-2.250,66			EUR		-2.250,66	-0,01
Verwaltungsvergütung			-4.105,07			EUR		-4.105,07	-0,01
Gesamtpassiva								-28.728,59	-0,09
Fondsvermögen**								31.043.405,98	100,00
Anteilwert IA						EUR		81,82	
Anteilwert RA						EUR		96,47	
Umlaufende Anteile IA						STK		252.030,311	
Umlaufende Anteile RA						STK		108.044,896	

^{**}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 31.01.2025
Australische Dollar	AUD	1,6668	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8367	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4620	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	160,9750	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,5055	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,8390	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	11,7511	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	11,4958	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9441	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0396	= 1 Euro (EUR)

Fondsvermögen, Anteilwert und umlaufende Anteile HAL Global Bond Opportunities

	Anteilklasse RA in EUR	Anteilklasse IA in EUR
zum 31.01.2025		
Fondsvermögen	10.423.495,48	20.619.910,50
Anteilwert	96,47	81,82
Umlaufende Anteile	108.044,896	252.030,311



HAL Umbrella Konsolidierung

Konsolidierte Vermögensübersicht HAL Umbrella

zum 31. Januar 2025

in EUR	in %
Aktiva	
Wertpapiervermögen 53.328.852,39	97,23
Investmentanteile 254.380,00	
Derivate 0,02	0,00
Bankguthaben 1.026.386,28	1,87
Dividendenansprüche 6.857,12	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren 309.456,05	,
Gesamtaktiva 54.925.931,86	100,14
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Fondsmanagementvergütung -41.295,54	-0,08
Prüfungskosten -14.511,83	-0,03
Risikomanagementvergütung -1.400,00	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten -4.663,02	-0,01
Taxe d'abonnement -2.285,49	-0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung -1.050,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung -4.024,19	-0,01
Verwaltungsvergütung -7.339,80	-0,01
Gesamtpassiva -76.569,87	-0,14
Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende der Berichtsperiode* 54.849.361,99	100,00

^{*}Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.