

Halbjahresbericht

zum 30. April 2025

HAL Solid

Publikums-Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Sondervermögens HAL Solid.

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

Die Anteilklasse RA wurde letztmalig am 24. Januar 2025 berechnet. Im Anschluss erfolgte die Rückgabe sämtlicher Anteile zum 27. Januar 2025.

Der Kauf und Verkauf von Anteilen an dem Sondervermögen erfolgt auf Basis des Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) und der Allgemeinen Anlagebedingungen in Verbindung mit den Besonderen Anlagebedingungen in der jeweils geltenden Fassung.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.hal-privatbank.com bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. November 2024 bis zum 30. April 2025.

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

HAL Solid RA / DE000A2ADW92 (vom 1. November 2024 bis 24. Januar 2025)	1,82 %
HAL Solid RT / DE000A0YBNP7 (vom 1. November 2024 bis 30. April 2025)	-2,30 %

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.



Anteilklassen-Übersicht

	Anteilklasse RA **	Anteilklasse RT
ISIN	DE000A2ADW92	DE000A0YBNP7
Mindestanlagesumme	nein	nein
Ausgabeaufschlag / Rücknahmeabschlag	bis zu 5,00 % / nein	bis zu 5,00 % / nein
Ertragsverwendung	ausschüttend	thesaurierend
Verwaltungsvergütung *	bis zu 1,75 % p.a.	bis zu 1,75 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	bis zu 0,10 % p.a.	bis zu 0,10 % p.a.
Performance Fee	ja	ja

* Die Vergütungen des Fondsmanagers und der Vertriebsstelle werden von der Verwaltungsvergütung abgedeckt.

** Die Anteilklasse RA wurde mit Wirkung zum 27. Januar 2025 vollständig zurückgegeben.



Inhalt

Management und Verwaltung 5

HAL Solid 6

Anhang..... 9



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 (bis zum 6. März 2025)

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Qiang Liu (seit dem 10. März 2025)

Vice President

Fosun International Limited

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Stellvertretende Vorsitzende

Elisabeth Backes

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Mitglied

Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG *

Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

Fondsmanager und Vertriebsstelle

Lampe Asset Management GmbH *

Schwannstraße 10, D-40476 Düsseldorf

Kontaktstelle in Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Abschlussprüfer

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

THE SQUAIRE

Am Flughafen, D-60549 Frankfurt am Main

Sonstige Angaben

Wertpapierkennnummer / ISIN

Anteilklasse RT: A0YBNP / DE000A0YBNP7

Anteilklasse RA: A2ADW9 / DE000A2ADW92

Stand: 30. April 2025

* Hierbei handelt es sich um verbundenes Unternehmen.



Vermögensübersicht zum 30.04.2025

HAL Solid

	in EUR	in %
I. Vermögensgegenstände	28.444.837,61	100,14
1. Investmentanteile	28.038.290,80	98,70
2. Bankguthaben	406.546,81	1,43
II. Verbindlichkeiten	-38.572,28	-0,14
III. Fondsvermögen	28.406.265,33	100,00*

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



Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

HAL Solid

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.04.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Investmentanteile								28.038.290,80	98,70
Gruppenfremde Investmentanteile									
Irland									
InvescoMI MSCI USA ETF Registered Shares Acc	IE00B60SX170	Anteile	16.077,00	492,00	-6.811,00	EUR	141,24	2.270.715,48	7,99
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc)	IE00B52MJY50	Anteile	924,00	0,00	-306,00	EUR	167,20	154.492,80	0,54
iShsIII-C.MSCI Eu.U.E.EUR Acc Registered Shares	IE00B4K48X80	Anteile	5.616,00	0,00	-2.719,00	EUR	82,53	463.488,48	1,63
iShsVI-GI.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares	IE00B9M6SJ31	Anteile	18.698,00	0,00	-7.610,00	EUR	85,36	1.596.154,77	5,62
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD	IE00BTJRMP35	Anteile	12.123,00	0,00	-4.139,00	EUR	51,77	627.631,96	2,21
Luxemburg									
AIS-Amundi Ind.JPM GI.GBI Gov. Act.Nom.UCITS ETF DR EUR Hd	LU1708330235	Anteile	43.989,00	0,00	-18.913,00	EUR	46,98	2.066.603,22	7,28
Lampe SICAV - Dynamic Return Reg. Shs X Acc. EUR	LU1642491150	Anteile	43.790,00	0,00	-16.105,00	EUR	121,67	5.327.929,30	18,76
Lampe SICAV - Liquid Return Reg. Shs X Acc. EUR	LU1642490772	Anteile	50.487,00	0,00	-22.671,00	EUR	106,53	5.378.380,11	18,93
Lampe SICAV - Stable Return Reg. Shs X Acc. EUR	LU1642490939	Anteile	46.684,00	0,00	-18.624,00	EUR	115,73	5.402.739,32	19,02
MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF Nam.-An. Acc	LU1781541252	Anteile	18.573,00	0,00	-9.076,00	EUR	16,48	306.166,62	1,08
UBS (Lux) BF-EO H. Yield (EUR) Namens-Anteile I-A1-Acc	LU0415181899	Anteile	1.671,00	0,00	-895,00	EUR	182,62	305.158,02	1,07
Xtrackers II Global Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd	LU0378818131	Anteile	9.761,00	0,00	-4.248,00	EUR	211,08	2.060.351,88	7,25
KVG - eigene Investmentanteile									
Bundesrep. Deutschland									
HAL European Dividends Inhaber-Anteile XT	DE000A3EXL47	Anteile	3.552,00	0,00	-2.159,00	EUR	127,72	453.661,44	1,60
HAL Systematic US Eq.Protected Inhaber-Anteile IT	DE000A3ETCW4	Anteile	15.676,00	0,00	-6.703,00	EUR	103,65	1.624.817,40	5,72
Summe Wertpapiervermögen								28.038.290,80	98,70
Bankguthaben								406.546,81	1,43
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			406.546,81			EUR		406.546,81	1,43



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.04.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Verbindlichkeiten								-38.572,28	-0,14
aus									
Prüfungskosten			-15.178,37			EUR		-15.178,37	-0,05
Verwahrstellenvergütung			-1.194,85			EUR		-1.194,85	-0,00
Verwaltungsvergütung			-22.199,06			EUR		-22.199,06	-0,08
Fondsvermögen								28.406.265,33	100,00**
Anteilwert RT						EUR		114,77	
Umlaufende Anteile RT						STK		247.506,000	

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



Anhang

Sonstige Angaben HAL Solid

Anteilkasse RT

Fondsvermögen	28.406.265,33 EUR
Anteilwert	114,77 EUR
Umlaufende Anteile	247.506,000 STK

Erläuterungen zu Bewertungsverfahren

zum 30. April 2025

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

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

Das Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet und bewertet:

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



Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Fonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

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

Angaben gemäß Derivateverordnung:

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	98,70 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

Angaben zur Transparenz

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

Verwaltungsvergütung der Zielfonds

HAL Solid

Gattungsbezeichnung	Whg.	ISIN	Verwaltungsvergütung
AIS-Amundi Ind.JPM Gl.GBI Gov. Act.Nom.UCITS ETF DR EUR Hd	EUR	LU1708330235	0,22%
HAL European Dividends Inhaber-Anteile XT	EUR	DE000A3EXL47	1,75%
HAL Systematic US Eq.Protected Inhaber-Anteile IT	EUR	DE000A3ETCW4	0,07%
InvescoMI MSCI USA ETF Registered Shares Acc	EUR	IE00B60SX170	0,05%
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc)	EUR	IE00B52MJY50	0,20%
iShsIII-C.MSCI Eu.U.E.EUR Acc Registered Shares	EUR	IE00B4K48X80	0,12%
iShsVI-Gl.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares	EUR	IE00B9M6SJ31	0,25%
Lampe SICAV - Dynamic Return Reg. Shs X Acc. EUR	EUR	LU1642491150	0,07%
Lampe SICAV - Liquid Return Reg. Shs X Acc. EUR	EUR	LU1642490772	0,07%
Lampe SICAV - Stable Return Reg. Shs X Acc. EUR	EUR	LU1642490939	0,07%
MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF Nam.-An. Acc	EUR	LU1781541252	0,12%
UBS (Lux) BF-EO H. Yield (EUR) Namens-Anteile I-A1-Acc	EUR	LU0415181899	0,50%
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD	EUR	IE00BTJRMPP35	0,08%
Xtrackers II Global Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd	EUR	LU0378818131	0,15%

Die Zielfonds wurden zum Nettoinventarwert gekauft bzw. verkauft, d.h. es wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren gezahlt.

