

Halbjahresbericht

zum 30. April 2024

HAL Multi Asset Conservative

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter (fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung
K726



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	5
HAL Multi Asset Conservative	6

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

Vertriebsstelle Deutschland:

Lampe Asset Management GmbH
Schwannstraße 10, D-40476 Düsseldorf

Kontaktstelle Deutschland:

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

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



Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds HAL Multi Asset Conservative.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht in Form eines fonds commun de placement (FCP) 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 Nr. 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 (PRIIPs) 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. November 2023 bis zum 30. April 2024.

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

HAL Multi Asset Conservative IA / LU0456037844 (1. November 2023 bis 30. April 2024)	8,92 %
HAL Multi Asset Conservative RA / LU0456032704 (1. November 2023 bis 30. April 2024)	8,66 %
HAL Multi Asset Conservative SA / LU0515461050 (1. November 2023 bis 30. April 2024)	8,83 %

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.



zum 30. April 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 festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. 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. 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 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 bewerteten Regeln 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 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 Gesamttrendite-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.

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 Fonds hatten, beobachten der Portfolio Manager und der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds kontinuierlich die Entwicklung dieser Ereignisse und die finanziellen Auswirkungen auf den Fonds. Der Fonds hat und hatte zu keinem Zeitpunkt Schwierigkeiten, ausreichend Liquidität zur Bedienung von Rücknahmen zur Verfügung zu stellen.



Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

HAL Multi Asset Conservative

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.04.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen								33.504.775,83	92,75
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Australien									
Woodside Energy Group Ltd. Registered Shares	AU0000224040	Stück	17.990,00	0,00	0,00	AUD	28,23	308.418,73	0,85
Dänemark									
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333	Stück	4.480,00	0,00	0,00	DKK	902,60	542.167,52	1,50
Frankreich									
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	Stück	2.270,00	0,00	0,00	EUR	183,88	417.407,60	1,16
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	Stück	510,00	110,00	0,00	EUR	774,40	394.944,00	1,09
Großbritannien									
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	Stück	5.750,00	5.750,00	0,00	GBP	54,72	368.409,34	1,02
Irland									
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	Stück	1.090,00	0,00	0,00	USD	300,91	306.778,19	0,85
Japan									
Toyota Motor Corp. Registered Shares	JP3633400001	Stück	25.500,00	0,00	0,00	JPY	3.638,00	551.835,11	1,53
Niederlande									
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	Stück	410,00	0,00	-150,00	EUR	832,70	341.407,00	0,95
Spanien									
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	Stück	90.440,00	0,00	-14.450,00	EUR	4,57	413.582,12	1,14
USA									
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	Stück	2.650,00	0,00	-740,00	USD	162,78	403.467,24	1,12
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	Stück	560,00	0,00	0,00	USD	754,64	395.265,77	1,09
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	Stück	1.320,00	0,00	-380,00	USD	334,57	413.068,70	1,14
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	Stück	570,00	0,00	-210,00	USD	722,90	385.402,42	1,07
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	Stück	960,00	0,00	0,00	USD	391,41	351.450,78	0,97
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	Stück	640,00	0,00	-100,00	USD	625,62	374.500,12	1,04
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	Stück	2.600,00	0,00	0,00	USD	191,74	466.280,69	1,29
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	Stück	940,00	0,00	0,00	USD	451,20	396.696,44	1,10
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	Stück	3.620,00	0,00	0,00	USD	129,22	437.521,77	1,21
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	Stück	1.210,00	0,00	0,00	USD	389,33	440.620,40	1,22
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090	Stück	7.230,00	7.230,00	0,00	USD	53,45	361.449,28	1,00
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	Stück	5.550,00	0,00	0,00	USD	66,97	347.643,92	0,96
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	Stück	1.430,00	0,00	-380,00	USD	268,94	359.710,24	1,00
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	Stück	1.810,00	0,00	0,00	USD	237,16	401.496,14	1,11
Verzinsliche Wertpapiere									
Bundesrep. Deutschland									
BAYER AG 6,625% 25/09/2083	XS2684826014	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	99,88	299.647,50	0,83
Berlin Hyp AG Hyp.-Pfundbr. v.22(32)	DE000BHY0S80	Nominal	1.200.000,00	0,00	0,00	EUR	90,29	1.083.450,00	3,00
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102424	Nominal	500.000,00	0,00	-2.000.000,00	EUR	93,10	465.492,50	1,29
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2038)	DE0001102598	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	80,19	801.925,00	2,22
Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/29)	DE000A351ZS6	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	101,77	407.082,00	1,13
HOCHTIEF AG MTN v.2019(2031/2031)	DE000A2YN2V0	Nominal	300.000,00	0,00	-400.000,00	EUR	82,34	247.008,00	0,68
Schleswig-Holstein, Land Landesschatzanw.v.23(33) A.1	DE000SHFM907	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	EUR	100,04	800.356,00	2,22
Dänemark									
Nykredit Realkredit A/S DK-Anl. Ser.01E SDO per 2050	DK0009524431	Nominal	4.966.371,69	0,00	-6.849,90	DKK	72,21	480.835,71	1,33
Frankreich									
BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(33)	FR001400ITG9	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	EUR	100,97	807.752,00	2,24
Frankreich EO-OAT 2014(24)	FR0011962398	Nominal	1.300.000,00	0,00	0,00	EUR	98,92	1.286.018,50	3,56
Frankreich EO-OAT 2022(33)	FR001400H7V7	Nominal	1.500.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	99,82	1.497.330,00	4,14
SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(40)	FR0013518099	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	67,65	473.525,50	1,31
Spie S.A. EO-Bonds 2019(19/26)	FR0013426376	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	97,60	390.380,00	1,08
Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2019(26/Und.)	FR0013445335	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	93,34	560.055,00	1,55
Großbritannien									
BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2193661324	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	97,42	292.266,00	0,81
Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	XS2225204010	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	90,29	180.582,00	0,50



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.04.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Italien									
ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(21/Und.)	XS2312746345	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	82,18	575.256,50	1,59
Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24)	IT0005001547	Nominal	1.300.000,00	0,00	0,00	EUR	99,99	1.299.928,50	3,60
Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(32)	IT0005466013	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	81,23	1.624.590,00	4,50
Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(34)	IT0005560948	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	102,84	1.028.405,00	2,85
Litauen									
Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(50)	XS2210006339	Nominal	1.450.000,00	0,00	0,00	EUR	49,20	713.371,00	1,97
Luxemburg									
TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(28/29)	DE000A3KNP96	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	86,21	258.634,50	0,72
Niederlande									
Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	XS2675884576	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	107,82	431.288,00	1,19
Portugal									
EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2021(26/81)	PTEDPROM0029	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	94,26	188.527,00	0,52
Spanien									
Spanien EO-Bonos 2023(33)	ES0000012L52	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	99,10	297.300,00	0,82
Supranational									
Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(33)	EU000A3K4DW8	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	98,02	686.122,50	1,90
USA									
Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/28)	XS2623496085	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	107,17	321.499,50	0,89
Organisierter Markt									
Verzinsliche Wertpapiere									
Australien									
Queensland Treasury Corp. AD-Notes 2020(34)	AU0000079402	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	AUD	72,51	308.254,64	0,85
Bundesrep. Deutschland									
Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)	DE000A289FK7	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	77,12	154.243,00	0,43
Cheplapharm Arzneimittel GmbH Anleihe v.20(20/27) Reg.S	XS2112973107	Nominal	160.000,00	0,00	0,00	EUR	96,70	154.725,60	0,43
Wüstenrot & Württembergische AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/41)	XS2378468420	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	76,14	304.546,00	0,84
Chile									
Chile, Republik EO-Bonds 2019(31/31)	XS1843433639	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	82,08	574.553,00	1,59
Griechenland									
Public Power Corporation S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2314265237	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	100,07	200.139,00	0,55
Luxemburg									
Aroundtown Finance S.a.r.l. EO-FLR Notes 2024(29/Und.)	XS2799493825	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	52,77	158.316,00	0,44
ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/29)	XS2021462440	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	85,90	429.502,50	1,19
Neuseeland									
New Zealand, Government of... ND-Bonds 2020(41)	NZGOVDT541C9	Nominal	2.450.000,00	750.000,00	0,00	NZD	61,45	833.141,00	2,31
Niederlande									
Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2256949749	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	97,35	292.038,00	0,81
JAB Holdings B.V. EO-Notes 2019(27)	DE000A2SBDE0	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	90,63	271.881,00	0,75
PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2078976805	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	98,48	295.426,50	0,82
USA									
Netflix Inc. EO-Notes 2019(19/29) Reg.S	XS1989380172	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	101,01	303.039,00	0,84
United States of America DL-Bonds 2022(52)	US912810TJ79	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	USD	72,23	540.499,46	1,50
United States of America DL-Notes 2020(50)	US912810SN90	Nominal	1.500.000,00	0,00	0,00	USD	47,26	663.019,40	1,84
Zertifikate									
Bundesrep. Deutschland									
Boerse Stuttgart Commodities Gold IHS 2017(17/Und)	DE000EWG2LD7	Stück	19.000,00	5.500,00	0,00	EUR	70,70	1.343.300,00	3,72
								1.872.294,50	5,18
Investmentanteile*									
KVG-eigene Investmentanteile									
Bundesrep. Deutschland									
China Equity Value Strategy Inhaber-Anteile ID	DE000A3DD2Q6	Anteile	2.400,00	0,00	0,00	EUR	70,27	168.648,00	0,47
Irland									
HAL ICAV-HAL EUR 0-1 Act.CORE Bear.Shs ID EUR Dis	IE000MOGY77	Anteile	17.000,00	17.000,00	0,00	EUR	100,21	1.703.646,50	4,72
								457.555,21	1,27
Bankguthaben									
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			370.144,62			EUR		370.144,62	1,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
AUD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			22.690,05			AUD		13.779,52	0,04
CAD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			547,76			CAD		372,92	0,00
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			6.589,19			CHF		6.720,23	0,02
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			17.592,72			GBP		20.599,17	0,06
HKD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			6.831,95			HKD		816,99	0,00



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Wbg.	Bestand zum 30.04.2024	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Wbg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			645.941,00				JPY	3.842,37	0,01
NZD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			3.568,35				NZD	1.974,57	0,01
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			35.148,70				USD	32.875,37	0,09
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DKK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			40.760,71				DKK	5.465,15	0,02
NOK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			1.281,77				NOK	108,22	0,00
SEK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			10.047,54				SEK	856,08	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände								332.577,99	0,92
Dividendenansprüche			17.895,72				EUR	17.895,72	0,05
Sonstige Forderungen			2.337,70				EUR	2.337,70	0,01
Zinsansprüche aus Bankguthaben			2.953,93				EUR	2.953,93	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren			309.390,64				EUR	309.390,64	0,86
Gesamtaktiva								36.167.203,53	100,12
Verbindlichkeiten									
aus								-42.707,45	-0,12
Fondsmanagementvergütung			-22.057,27				EUR	-22.057,27	-0,06
Prüfungskosten			-9.007,66				EUR	-9.007,66	-0,02
Risikomanagementvergütung			-700,00				EUR	-700,00	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-250,00				EUR	-250,00	-0,00
Taxe d'abonnement			-1.505,25				EUR	-1.505,25	-0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung			-1.050,00				EUR	-1.050,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung			-2.925,19				EUR	-2.925,19	-0,01
Verwaltungsvergütung			-5.210,38				EUR	-5.210,38	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-1,70				EUR	-1,70	-0,00
Gesamtpassiva								-42.707,45	-0,12
Fondsvermögen								36.124.496,08	100,00**
Anteilwert IA							EUR	106,93	
Anteilwert RA							EUR	108,05	
Anteilwert SA							EUR	108,60	
Umlaufende Anteile IA							STK	169.999,995	
Umlaufende Anteile RA							STK	141.046,250	
Umlaufende Anteile SA							STK	24.920,669	

*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 30.04.2024
Australische Dollar	AUD	1,6467	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8541	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4583	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,3623	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	168,1100	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4689	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,8072	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	11,8439	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	11,7367	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9805	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0692	= 1 Euro (EUR)

Fondsvermögen, Anteilwert und umlaufende Anteile
HAL Multi Asset Conservative

	Anteilklasse RA in EUR	Anteilklasse IA in EUR	Anteilklasse SA in EUR
zum 30.04.2024			
Fondsvermögen	15.239.416,39	18.178.781,73	2.706.297,96
Anteilwert	108,05	106,93	108,60
Umlaufende Anteile	141.046,250	169.999,995	24.920,669

