

Halbjahresbericht

zum 30. April 2025

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

Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	6
HAL Multi Asset Conservative	7



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, 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



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 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 (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. November 2024 bis zum 30. April 2025.

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

HAL Multi Asset Conservative RA / LU0456032704 (vom 1. November 2024 bis 30. April 2025)	-0,04 %
HAL Multi Asset Conservative IA / LU0456037844 (vom 1. November 2024 bis 30. April 2025)	0,22 %
HAL Multi Asset Conservative SA / LU0515461050 (vom 1. November 2024 bis 30. April 2025)	-0,09 %

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 der Vermögensübersicht

zum 30. April 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 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, 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 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.



Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

HAL Multi Asset Conservative

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.04.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen									30.097.383,44	91,02
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
adidas AG Namens-Aktien		DE000A1EWWW0	Stück	800,00	800,00	0,00	EUR	201,70	161.360,00	0,49
Allianz SE vink.Namens-Aktien		DE0008404005	Stück	300,00	300,00	0,00	EUR	364,10	109.230,00	0,33
BASF SE Namens-Aktien		DE000BASF111	Stück	3.500,00	500,00	-2.160,00	EUR	44,63	156.205,00	0,47
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1		DE0005190037	Stück	550,00	550,00	0,00	EUR	70,65	38.857,50	0,12
Deutsche Börse AG Namens-Aktien		DE0005810055	Stück	600,00	600,00	0,00	EUR	283,50	170.100,00	0,51
Deutsche Post AG Namens-Aktien		DE0005552004	Stück	2.300,00	500,00	-2.630,00	EUR	37,51	86.273,00	0,26
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien		DE0006047004	Stück	325,00	950,00	-625,00	EUR	174,25	56.631,25	0,17
Infineon Technologies AG Namens-Aktien		DE0006231004	Stück	3.400,00	2.150,00	0,00	EUR	28,89	98.226,00	0,30
LANXESS AG Inhaber-Aktien		DE0005470405	Stück	3.600,00	3.600,00	0,00	EUR	26,22	94.392,00	0,29
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien		DE0008430026	Stück	275,00	0,00	-185,00	EUR	601,60	165.440,00	0,50
Nemetschek SE Inhaber-Aktien		DE0006452907	Stück	730,00	165,00	-220,00	EUR	116,30	84.899,00	0,26
SAP SE Inhaber-Aktien		DE0007164600	Stück	465,00	0,00	-535,00	EUR	255,30	118.714,50	0,36
Siemens Energy AG Namens-Aktien		DE000ENER6Y0	Stück	2.700,00	400,00	0,00	EUR	67,54	182.358,00	0,55
Dänemark										
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1		DK0062498333	Stück	1.300,00	660,00	0,00	DKK	435,10	75.789,71	0,23
Finnland										
Nordea Bank Abp Registered Shares		FI4000297767	Stück	9.500,00	3.500,00	0,00	EUR	12,18	115.662,50	0,35
Frankreich										
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50		FR0000120073	Stück	700,00	200,00	-1.040,00	EUR	180,56	126.392,00	0,38
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2		FR0000131104	Stück	1.010,00	0,00	0,00	EUR	74,29	75.032,90	0,23
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4		FR0000125007	Stück	1.100,00	1.100,00	0,00	EUR	95,50	105.050,00	0,32
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3		FR0000121014	Stück	90,00	45,00	0,00	EUR	487,90	43.911,00	0,13
SAFRAN Actions Port. EO -,20		FR0000073272	Stück	625,00	625,00	-550,00	EUR	233,00	145.625,00	0,44



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.04.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4		FR0000121972	Stück	790,00	790,00	0,00	EUR	204,20	161.318,00	0,49
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50		FR0000120271	Stück	2.150,00	0,00	-1.380,00	EUR	51,16	109.994,00	0,33
Großbritannien										
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25		GB0031348658	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	GBP	2,97	69.740,94	0,21
Irland										
Linde plc Registered Shares EO -,001		IE000S9YS762	Stück	160,00	160,00	0,00	USD	453,23	63.795,90	0,19
Smurfit WestRock PLC Registered Shares DL -,01		IE00028FXN24	Stück	1.300,00	0,00	-2.890,00	USD	42,02	48.056,66	0,15
Italien										
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1		IT0003128367	Stück	5.750,00	2.000,00	-13.350,00	EUR	7,64	43.953,00	0,13
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.		IT0000072618	Stück	15.000,00	15.000,00	0,00	EUR	4,68	70.230,00	0,21
Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40		IT0003856405	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	EUR	45,80	91.600,00	0,28
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10		IT0004176001	Stück	2.850,00	0,00	0,00	EUR	47,94	136.629,00	0,41
Japan										
Toyota Motor Corp. Registered Shares		JP3633400001	Stück	4.000,00	0,00	-3.210,00	JPY	2.729,00	67.355,69	0,20
Niederlande										
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1		NL0000235190	Stück	715,00	450,00	-485,00	EUR	147,14	105.205,10	0,32
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09		NL0010273215	Stück	180,00	165,00	-65,00	EUR	582,50	104.850,00	0,32
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01		NL0011585146	Stück	130,00	0,00	-350,00	EUR	401,60	52.208,00	0,16
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01		NL0011821202	Stück	6.000,00	2.100,00	0,00	EUR	17,01	102.084,00	0,31
Österreich										
Wienerberger AG Inhaber-Aktien		AT0000831706	Stück	700,00	700,00	0,00	EUR	30,88	21.616,00	0,07
Schweiz										
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10		CH0030170408	Stück	195,00	0,00	0,00	CHF	570,20	119.039,67	0,36
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10		CH0038863350	Stück	870,00	870,00	0,00	CHF	87,74	81.723,46	0,25
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05		CH1243598427	Stück	3.150,00	0,00	-1.550,00	CHF	35,78	120.664,85	0,36
Spanien										
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50		ES0113900J37	Stück	22.480,00	7.480,00	-25.660,00	EUR	6,18	138.971,36	0,42
USA										
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01		US00287Y1091	Stück	300,00	300,00	0,00	USD	195,10	51.491,16	0,16
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001		US02079K3059	Stück	1.600,00	520,00	-1.190,00	USD	158,80	223.524,24	0,68
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01		US0231351067	Stück	2.040,00	440,00	-200,00	USD	184,42	330.972,82	1,00
Apple Inc. Registered Shares		US0378331005	Stück	1.900,00	300,00	-850,00	USD	212,50	355.194,86	1,07



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.04.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
AT & T Inc. Registered Shares DL 1		US00206R1023	Stück	2.250,00	3.750,00	-1.500,00 USD	27,70	54.829,77	0,17	
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01		US0605051046	Stück	2.250,00	750,00	-1.650,00 USD	39,88	78.939,03	0,24	
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333		US0846707026	Stück	375,00	175,00	-210,00 USD	533,25	175.920,43	0,53	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008		US09857L1089	Stück	20,00	20,00	0,00 USD	5.099,28	89.720,77	0,27	
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001		US11135F1012	Stück	875,00	375,00	-360,00 USD	192,47	148.158,05	0,45	
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1		US1491231015	Stück	215,00	0,00	-510,00 USD	309,27	58.496,57	0,18	
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001		US17275R1023	Stück	855,00	855,00	0,00 USD	57,73	43.423,20	0,13	
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01		US1729674242	Stück	1.050,00	2.200,00	-1.150,00 USD	68,38	63.164,42	0,19	
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25		US1912161007	Stück	1.000,00	1.000,00	0,00 USD	72,55	63.825,11	0,19	
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005		US22160K1051	Stück	95,00	0,00	-205,00 USD	994,50	83.115,60	0,25	
Eli Lilly and Company Registered Shares		US5324571083	Stück	170,00	0,00	-60,00 USD	898,95	134.443,12	0,41	
Exxon Mobil Corp. Registered Shares		US30231G1022	Stück	1.130,00	0,00	-1.070,00 USD	105,63	105.007,39	0,32	
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001		US34959E1091	Stück	1.000,00	1.000,00	0,00 USD	103,76	91.281,78	0,28	
GE Vernova Inc. Registered Shares		US36828A1016	Stück	200,00	0,00	-760,00 USD	370,82	65.245,01	0,20	
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01		US38141G1040	Stück	180,00	180,00	0,00 USD	547,55	86.706,25	0,26	
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1		US4781601046	Stück	1.000,00	210,00	0,00 USD	156,31	137.512,10	0,42	
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1		US46625H1005	Stück	470,00	0,00	-440,00 USD	244,62	101.144,89	0,31	
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares		US5500211090	Stück	160,00	160,00	0,00 USD	270,77	38.113,13	0,12	
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,00001		US57636Q1040	Stück	340,00	0,00	-600,00 USD	548,06	163.931,03	0,50	
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01		US5801351017	Stück	140,00	140,00	0,00 USD	319,65	39.369,23	0,12	
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006		US30303M1027	Stück	425,00	0,00	-75,00 USD	549,00	205.265,24	0,62	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		US5949181045	Stück	1.100,00	100,00	-100,00 USD	395,26	382.498,46	1,16	
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001		US64110L1061	Stück	125,00	65,00	-140,00 USD	1.131,72	124.452,36	0,38	
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001		US67066G1040	Stück	4.300,00	2.200,00	-1.700,00 USD	108,92	412.031,32	1,25	
Palantir Technologies Inc. Registered Shares		US69608A1088	Stück	525,00	175,00	-1.650,00 USD	118,46	54.712,33	0,17	
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001		US6974351057	Stück	330,00	330,00	0,00 USD	186,93	54.268,41	0,16	
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares		US7181721090	Stück	690,00	0,00	-410,00 USD	171,36	104.019,00	0,31	
Procter & Gamble Co., The Registered Shares		US7427181091	Stück	750,00	0,00	0,00 USD	162,57	107.264,45	0,32	
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001		US79466L3024	Stück	100,00	80,00	-330,00 USD	268,71	23.639,48	0,07	
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001		US88160R1014	Stück	275,00	0,00	-725,00 USD	282,16	68.262,51	0,21	
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01		US91324P1021	Stück	135,00	0,00	-50,00 USD	411,44	48.864,61	0,15	
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001		US92826C8394	Stück	385,00	385,00	0,00 USD	345,50	117.020,76	0,35	



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.04.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10		US9311421039	Stück	1.330,00	915,00	-2.035,00	USD	97,25	113.787,72	0,34
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666		US9497461015	Stück	700,00	1.750,00	-1.050,00	USD	71,01	43.729,22	0,13
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2038)		DE0001102598	Nominal	1.900.000,00	300.000,00	0,00	EUR	81,69	1.552.167,00	4,69
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034)		DE000BU2Z023	Nominal	600.000,00	200.000,00	0,00	EUR	98,60	591.591,00	1,79
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2054)		DE000BU2D004	Nominal	450.000,00	0,00	0,00	EUR	92,36	415.640,25	1,26
Schleswig-Holstein, Land Landesschatzanw.v.23(33) A.1		DE000SHFM907	Nominal	500.000,00	0,00	-300.000,00	EUR	102,32	511.577,50	1,55
Dänemark										
Nykredit Realkredit A/S DK-Anl. Ser.01E SDO per 2050		DK0009524431	Nominal	4.951.066,87	0,00	-8.285,27	DKK	78,37	519.907,96	1,57
Frankreich										
Frankreich EO-OAT 2022(33)		FR001400H7V7	Nominal	1.500.000,00	0,00	0,00	EUR	100,55	1.508.212,50	4,56
Frankreich EO-OAT 2023(29)		FR001400HI98	Nominal	750.000,00	0,00	0,00	EUR	101,86	763.950,00	2,31
SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(40)		FR0013518099	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	68,63	480.406,50	1,45
Großbritannien										
Großbritannien LS-Treasury Stock 2020(61)		GB00BMBL1D50	Nominal	2.200.000,00	0,00	0,00	GBP	27,63	714.124,42	2,16
Italien										
Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(32)		IT0005466013	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	86,87	1.737.470,00	5,25
Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(28)		IT0005521981	Nominal	1.700.000,00	0,00	0,00	EUR	103,59	1.760.953,50	5,33
Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(34)		IT0005560948	Nominal	1.500.000,00	0,00	0,00	EUR	106,56	1.598.332,50	4,83
Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(53)		IT0005534141	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	102,68	513.395,00	1,55
Litauen										
Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(50)		XS2210006339	Nominal	1.450.000,00	0,00	0,00	EUR	46,20	669.849,25	2,03
Spanien										
Spanien EO-Bonos 2019(29)		ES0000012E51	Nominal	1.300.000,00	0,00	0,00	EUR	97,13	1.262.729,00	3,82
Spanien EO-Bonos 2023(33)		ES0000012L52	Nominal	1.050.000,00	300.000,00	0,00	EUR	102,10	1.072.092,00	3,24
Spanien EO-Obligaciones 2024(54)		ES0000012M93	Nominal	450.000,00	0,00	0,00	EUR	100,72	453.219,75	1,37
Organisierter Markt										
Verzinsliche Wertpapiere										
Chile										
Chile, Republik EO-Bonds 2019(31/31)		XS1843433639	Nominal	400.000,00	0,00	-300.000,00	EUR	85,93	343.734,00	1,04



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.04.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Neuseeland										
New Zealand, Government of... ND-Bonds 2020(41)		NZGOVDT541C9	Nominal	2.450.000,00	0,00	0,00	NZD	65,25	834.657,76	2,52
USA										
United States of America DL-Bonds 2022(52)		US912810TJ79	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	USD	73,26	515.582,39	1,56
United States of America DL-Notes 2020(50)		US912810SN90	Nominal	4.300.000,00	0,00	0,00	USD	48,79	1.845.631,84	5,58
Zertifikate										
Bundesrep. Deutschland										
Boerse Stuttgart Commodities EUWAX Gold II 2017(17/Und)		DE000EWG2LD7	Stück	19.700,00	0,00	-2.500,00	EUR	94,91	1.869.628,50	5,65
Investmentanteile*										
Gruppenfremde Investmentanteile										
Irland										
HAL ICAV-HAL EUR 0-1 Act.CORE Bear.Shs ID EUR Dis.		IE000MOGYP77	Anteile	15.000,00	0,00	-2.000,00	EUR	101,20	1.518.018,00	4,59
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD		IE00BLNMYC90	Anteile	4.875,00	4.875,00	0,00	EUR	80,99	394.826,25	1,19
Luxemburg										
AIS-Amundi MSCI Eu.Quality F. Namens-Anteile C Cap.EUR		LU1681041890	Anteile	1.800,00	1.800,00	0,00	EUR	108,70	195.660,00	0,59
Derivate										
Derivate auf Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
Euro Stoxx 50 Future (EURX) Jun.2025		XEUR			-13,00			EUR	9.100,00	0,03
Bankguthaben										
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg					421.810,85			EUR	421.810,85	1,28
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
AUD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg					5.005,64			AUD	2.817,22	0,01
CAD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg					567,49			CAD	361,44	0,00
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg					4.955,13			CHF	5.304,99	0,02
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg					98.044,66			GBP	115.190,81	0,35



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.04.2025	im Berichtszeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
HKD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				6.831,95			HKD	775,01	0,00
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				8.294.223,00			JPY	51.178,37	0,15
NZD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				40.012,09			NZD	20.890,22	0,06
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				61.128,94			USD	53.777,55	0,16
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DKK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				65.472,11			DKK	8.772,72	0,03
NOK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.281,77			NOK	108,72	0,00
SEK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				10.047,54			SEK	916,54	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände								234.606,60	0,71
Dividendenansprüche				10.402,50			EUR	10.402,50	0,03
Einschüsse (Initial Margin)				44.503,70			EUR	44.503,70	0,13
Sonstige Forderungen				2.344,11			EUR	2.344,11	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren				177.356,29			EUR	177.356,29	0,54
Gesamtaktiva								33.131.498,73	100,20
Verbindlichkeiten								-64.670,66	-0,20
aus									
Fondsmanagementvergütung				-18.111,13			EUR	-18.111,13	-0,05
Future Variation Margin				-9.100,00			EUR	-9.100,00	-0,03
Prüfungskosten				-27.097,01			EUR	-27.097,01	-0,08
Risikomanagementvergütung				-700,00			EUR	-700,00	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-250,00			EUR	-250,00	-0,00
Taxe d'abonnement				-1.369,69			EUR	-1.369,69	-0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung				-1.050,00			EUR	-1.050,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung				-2.520,52			EUR	-2.520,52	-0,01
Verwaltungsvergütung				-4.472,31			EUR	-4.472,31	-0,01
Gesamtpassiva								-64.670,66	-0,20



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.04.2025	im Berichtszeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Fondsvermögen**								33.066.828,07	100,00
Anteilwert RA							EUR	110,62	
Anteilwert IA							EUR	109,52	
Anteilwert SA							EUR	110,96	
Umlaufende Anteile RA							STK	126.562,980	
Umlaufende Anteile IA							STK	160.638,995	
Umlaufende Anteile SA							STK	13.277,801	

*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 30.04.2025

Australische Dollar	AUD	1,7768	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8512	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4632	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,8154	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	162,0650	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,5701	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,9154	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	11,7897	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,9625	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9341	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1367	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XEUR Eurex Deutschland



Fondsvermögen, Anteilwert und umlaufende Anteile
HAL Multi Asset Conservative

	Anteilkasse RA in EUR	Anteilkasse IA in EUR	Anteilkasse SA in EUR
zum 30.04.2025			
Fondsvermögen	14.000.583,92	17.592.940,33	1.473.303,82
Anteilwert	110,62	109,52	110,96
Umlaufende Anteile	126.562,980	160.638,995	13.277,801

