



Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Oktober 2022

HAL Multi Asset Conservative (vormals H & A Rendite Plus)

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



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwaltungsgesellschaft

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds HAL Multi Asset Conservative (vormals H & A Rendite Plus).

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 oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

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

Aus dem Zusammenschluss von Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG und Bankhaus Lampe KG ist zum 1. Januar 2022 das neue Bankhaus Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG hervorgegangen.

Mit Wirkung zum 1. Oktober 2022 wurde der Fonds in „HAL Multi Asset Conservative“ umbenannt.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022.

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	6
HAL Multi Asset Conservative (vormals H & A Rendite Plus).....	10
Bericht des réviseur d'entreprises agréé	21
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	24



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 2021: 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 (seit dem 1. März 2022)

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

Achim Welschoff (bis zum 28. Februar 2022)

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg)

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertriebs- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser Privatbankiers 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



Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

Das zurückliegende Geschäftsjahr war geprägt von Rückgängen bei den wichtigsten US-Börsenbarometern wie auch diesseits des Atlantiks, beispielsweise beim breitgefassten Stoxx 600 oder dem deutschen Aktienindex Dax. Die enorme Unsicherheit um die Inflationsdynamik, nebst geldpolitischer Reaktion, prägte über weite Strecken die zurückgelegte Durststrecke.

Die Geldpolitik im Geschäftsjahr 2021/22 war zunächst noch expansiv, gelangte in der zweiten Jahreshälfte 2022 in großen Schritten jedoch in ein restriktives Terrain. Wenngleich der Inflationspeak in den USA nur noch im Rückspiegel sichtbar sein dürfte, könnte sich die Inflation 2023 unseres Erachtens auf einem Niveau oberhalb der Zielmarke von 2% einpendeln. Denn die Inflation betrifft nunmehr Bereiche außerhalb derer, die unter pandemiebedingten Produktionsstörungen zu leiden hatten; insbesondere die Bereiche Wohnen und Dienstleistungen könnten inflationstreibend wirken.

Die enorme, globale geopolitische wie ökonomische Unsicherheit hat die Kurse von liquiden und sicheren Staatsanleihen, aber auch (konjunkturensensiblen) Unternehmensanleihen bis zum Ende des GJ einbrechen lassen. Inwiefern die Kurse nochmals unter stärkeren Druck kommen hängt insbesondere vom Inflationsverlauf, respektive den Notenbanken, ab. Hier scheint sich jedoch im vierten Quartal zumindest in den USA eine erste Entspannung anzudeuten.

Auf der Rentenseite war das zurückliegende Geschäftsjahr geprägt von einer sehr hohen Volatilität bei Anleihen aller Segmente. Insbesondere hatte der Fonds mit dem starken Anstieg der Renditen im 1. HJ 2022 zu kämpfen. Das Anleihensegment hat trotz der zum Teil hohen Liquiditätshaltung maßgeblich zu der negativen Performance beigetragen. Auf den Währungsmärkten konnte der Fonds insbesondere von der Entwicklung des US-Dollar profitieren.

Entwicklung

Der Fonds musste im Geschäftsjahr 2021/2022 eine deutlich negative Entwicklung verzeichnen. Der HAL Multi Asset Conservative IA erzielte eine Performance von -17,38%, HAL Multi Asset Conservative RA lag bei -17,81% und HAL Multi Asset Conservative SA bei -17,37%. Die Entwicklung ist insbesondere auf das deutlich gestiegene Renditeniveau (bspw. Ist die 10J. Bundesanleihe von ca. -0,5% auf ca. 2,14% angestiegen) und rückläufige Aktienkurse in allen relevanten Märkten zurückzuführen.

Ausblick

Der HAL Multi Asset Conservative wird wie bisher alle drei wesentlichen Performancequellen aktiv bewirtschaften. Im Bereich der Durations- und Renditekurvenausrichtung wird ein bedeutender Teil des Portfolios in längere Staatsanleihen investiert werden (vor allem EWU und USA).

Fürs erste Halbjahr 2023 dürfte die geldpolitische Drosselung in Sachen Zinserhöhungen abgeschlossen sein. Bis dahin werden die Zentralbanken beiderseits des Atlantiks jedoch noch weitere, wenn auch kleinere Zinserhöhungen vornehmen. Das Renditeniveau per Mitte November 2022 von rund 3,80% scheint mit Blick auf das vom Markt eingepreiste US-Leitzinsniveau (rund 5% für März 2023) und das aktuelle Fed-Leitzinsband von 3,75 bis 4,00% angemessen. Nach dem Ausverkauf der vergangenen Monate sind Zinsengagements am Markt für Staatsanleihen attraktiv geworden. Sofern die Renditen nochmals – wie unterstellt – anziehen, sollte die Duration (die Sensitivität von Anleihen gegenüber Zinsänderungen) moderat erhöht werden. So kann von einer möglichen Rezession, verbunden mit Zins- und Renditerückgängen, profitiert werden.

Trotz der bevorstehenden Rezession und steigender Verschuldung im Euroraum, ist mit keiner wesentlichen Verschlechterung der Bonität bei europäischen Staatsanleihen zu rechnen. Allenfalls für Italien besteht aufgrund der hohen politischen Unsicherheit ein erhöhtes Risiko einer Ratingverschlechterung. Die Euro-Peripherie dürfte angesichts der Inflationsdynamik, der geopolitischen Lage sowie dem möglichen Versuch der EZB, 2023 ihre Bilanz zu schrumpfen, grundsätzlich ein volatiles Pflaster bleiben. Sofern sich die beiden erstgenannten Faktoren entspannen, können Investoren im Rahmen von taktischen Engagements von Spreadeinengungen profitieren.

In der Relative-Value-Betrachtung weisen Irland und Niederlande die höchste Attraktivität bei europäischen Staatsanleihen auf. Gleichzeitig bieten sich SSAs aufgrund der attraktiven Spreads eine interessante Alternative zu Staatsanleihen an.

Bei Schwellenländer-Engagements können Rohstoffexportländer, die von der Entwicklung an den Energie- und Lebensmittelkosten profitieren, diversifiziert beigemischt werden. Die globalen Rezessionssorgen – als EM-Gegenwind – sollten jedoch genauso beobachtet werden, wie eine Fed, die auf Inflationsraten oberhalb der Zielmarke entsprechend reagieren dürfte, auch in 2023.

Die Spreads in allen Corporate-Segmenten sind deutlich angestiegen und bieten nunmehr eine attraktive Kompensation für die gestiegenen Ausfall- und Zinsrisiken. Allerdings gilt bis ins erste Halbjahr 2023 im Großen und Ganzen das Prinzip Vorsicht. Dies gilt auch für qualitative hochwertige Investment-Grade-Titel. Denn in der ersten Jahreshälfte 2023 ist temporär von hohen Volatilitäten in den Spreads im Renten-Universum auszugehen (Stichwort Rezessionssorgen). Dazu könnte auch beitragen, dass die EZB ihre Bilanz 2023 schrumpfen möchte (insbesondere im Falle einer nur milden Rezession); hiervon dürften auch Unternehmenstitel betroffen sein. Ferner sollten die Ausfälle unseres Erachtens leicht steigen, wobei die Solvabilität und Liquiditätslage der meisten Emittenten stabil bleiben dürfte. Nach einer temporären Spread-Ausweitung im ersten Halbjahr dürfte es ab der zweiten Jahreshälfte dann zu einer spürbaren Einengung kommen.



Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften 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 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).
- 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 Geschäftsjahr 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 Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Ergänzende Informationen zu den Auswirkungen von COVID-19: Die mittel- bis langfristigen wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen der COVID-19 Pandemie können nur unzureichend prognostiziert werden. Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.



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

Mit Wirkung zum 1. Oktober 2022 wurde der Fonds in „HAL Multi Asset Conservative“ umbenannt.



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

HAL Multi Asset Conservative RA / LU0456032704 (vom 1. November 2021 bis 31. Oktober 2022)	-17,81 %
HAL Multi Asset Conservative IA / LU0456037844 (vom 1. November 2021 bis 31. Oktober 2022)	-17,38 %
HAL Multi Asset Conservative SA / LU0515461050 (vom 1. November 2021 bis 31. Oktober 2022)	-17,37 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

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

HAL Multi Asset Conservative RA (1. November 2021 bis 31. Oktober 2022)	1,47 %
HAL Multi Asset Conservative IA (1. November 2021 bis 31. Oktober 2022)	0,95 %
HAL Multi Asset Conservative SA (1. November 2021 bis 31. Oktober 2022)	0,93 %

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

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

HAL Multi Asset Conservative RA (1. November 2021 bis 31. Oktober 2022)	1,47 %
HAL Multi Asset Conservative IA (1. November 2021 bis 31. Oktober 2022)	0,95 %
HAL Multi Asset Conservative SA (1. November 2021 bis 31. Oktober 2022)	0,93 %

Performance Fee

HAL Multi Asset Conservative RA (1. November 2021 bis 31. Oktober 2022)*	0,00 %
HAL Multi Asset Conservative IA (1. November 2021 bis 31. Oktober 2022)*	0,00 %
HAL Multi Asset Conservative SA (1. November 2021 bis 31. Oktober 2022)*	0,00 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

HAL Multi Asset Conservative (1. November 2021 bis 31. Oktober 2022)	116 %
--	-------

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

Verwendung der Erträge

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

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für HAL Multi Asset Conservative IA werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde eine Ausschüttung in Höhe von EUR 0,33 je Anteil vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für HAL Multi Asset Conservative SA werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde eine Ausschüttung in Höhe von EUR 0,35 je Anteil vorgenommen.

Veröffentlichungen

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

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft

* Laut Verkaufsprospekt ist eine Performance Fee für die Anteilklasse HAL Multi Asset Conservative RA vorgesehen.

* Laut Verkaufsprospekt ist eine Performance Fee für die Anteilklasse HAL Multi Asset Conservative IA vorgesehen.

* Laut Verkaufsprospekt ist eine Performance Fee für die Anteilklasse HAL Multi Asset Conservative SA nicht vorgesehen.



Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

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

Transaktionskosten

Für das am 31. Oktober 2022 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

HAL Multi Asset Conservative (1. November 2021 bis 31. Oktober 2022)

22.970,06 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.10.2022

HAL Multi Asset Conservative (vormals H & A Rendite Plus)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								32.539.281,41	80,93
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	Stück	50.000,00	90.120,00	-90.120,00	EUR	6,82	340.950,00	0,85
Curaçao									
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	Stück	7.150,00	7.150,00	0,00	USD	50,45	362.530,15	0,90
Dänemark									
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531	Stück	4.200,00	850,00	0,00	DKK	1.007,50	568.436,75	1,41
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	Stück	4.480,00	3.290,00	-3.240,00	DKK	812,00	488.676,94	1,22
Finnland									
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	Stück	5.900,00	5.900,00	0,00	EUR	43,57	257.063,00	0,64
Frankreich									
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	Stück	1.280,00	1.850,00	-570,00	EUR	314,50	402.560,00	1,00
Großbritannien									
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	Stück	152.310,00	152.310,00	0,00	GBP	4,73	838.884,53	2,09
Irland									
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	Stück	1.090,00	836,00	-1.266,00	USD	287,78	315.256,48	0,78
Jersey									
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	Stück	64.370,00	48.120,00	-83.750,00	GBP	4,97	372.374,49	0,93
Luxemburg									
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	Stück	25.530,00	25.530,00	0,00	EUR	22,40	571.744,35	1,42
Niederlande									
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	Stück	1.270,00	0,00	0,00	EUR	480,40	610.108,00	1,52
Schweiz									
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	Stück	2.270,00	0,00	-3.650,00	CHF	107,76	246.749,58	0,61
Südafrika									
Sibanye Stillwater Ltd. Reg.Shares(Spon.ADRs) 1/4 o.N.	US82575P1075	Stück	48.190,00	48.190,00	0,00	USD	9,63	466.401,71	1,16
USA									
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	Stück	5.000,00	4.750,00	0,00	USD	96,29	483.869,35	1,20
Trupanion Inc. Registered Shares DL -,01	US8982021060	Stück	7.220,00	3.220,00	0,00	USD	50,10	363.539,70	0,90



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	Stück	2.510,00	0,00	-1.310,00	USD	198,65	501.117,09	1,25
Verzinsliche Wertpapiere									
Australien									
APA Infrastructure Ltd. - Anleihe - 2,000 15.07.2030	XS2164646304	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	81,95	327.808,00	0,82
Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. - Anleihe (Fix to Float) - 1,625 11.03.2081	XS2308313860	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	78,38	78.375,50	0,19
Bundesrep. Deutschland									
Allianz SE - Anleihe (Fix to Float) - 3,375	DE000A13R7Z7	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	96,77	967.670,00	2,41
Berlin Hyp AG - Pfandbrief - 1,750 10.05.2032	DE000BHY0SB0	Nominal	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	EUR	89,97	1.079.700,00	2,69
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,500 15.08.2027	DE0001102424	Nominal	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	EUR	93,65	2.809.650,00	6,99
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 1,000 15.05.2038	DE0001102598	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	83,85	335.392,00	0,83
HOCHTIEF AG - Anleihe - 1,250 03.09.2031	DE000A2YN2V0	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	65,66	459.623,50	1,14
thyssenkrupp AG - Anleihe - 2,875 22.02.2024	DE000A2TEDB8	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	97,28	291.837,00	0,73
Dänemark									
Nykredit Realkredit A/S - Pfandbrief - 1,000 01.10.2050	DK0009524431	Nominal	4.988.065,26	0,00	-10.650.773,55	DKK	68,93	461.845,49	1,15
Frankreich									
Electricité de France (E.D.F.) - Anleihe (Fix to Float) - 3,000	FR0013464922	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	70,31	140.622,00	0,35
Frankreich - Anleihe - 0,750 25.05.2052	FR0013480613	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	EUR	58,45	467.560,00	1,16
SNCF S.A. - Anleihe - 1,000 25.05.2040	FR0013518099	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	67,53	472.682,00	1,18
Spie S.A. - Anleihe - 2,625 18.06.2026	FR0013426376	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	92,51	370.056,00	0,92
Suez S.A. - Anleihe (Fix to Float) - 1,625	FR0013445335	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	83,36	500.154,00	1,24
Großbritannien									
BP Capital Markets PLC - Anleihe (Fix to Float) - 3,250	XS2193661324	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	92,03	276.079,50	0,69
Babcock International Grp PLC - Anleihe - 1,375 13.09.2027	XS2051664675	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	EUR	81,72	653.776,00	1,63
NGG Finance PLC - Anleihe (Fix to Float) - 2,125 05.09.2082	XS2010045511	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	80,10	240.288,00	0,60
Vodafone Group PLC - Anleihe (Fix to Float) - 3,000 27.08.2080	XS2225204010	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	77,32	154.636,00	0,38
Irland									
Abbott Ireland Financing DAC - Anleihe - 0,375 19.11.2027	XS2076155105	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	87,48	612.391,50	1,52
Italien									
ENEL S.p.A. - Anleihe (Fix to Float) - 1,875	XS2312746345	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	66,66	466.609,50	1,16
Italien, Republik - Anleihe - 0,500 15.07.2028	IT0005445306	Nominal	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	EUR	84,45	2.533.605,00	6,30
Italien, Republik - Anleihe - 0,950 01.06.2032	IT0005466013	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	76,07	1.141.042,50	2,84
Kanada									
Bank of Montreal - Pfandbrief - 0,050 08.06.2029	XS2351089508	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	81,90	1.228.492,50	3,06
Royal Bank of Canada - Pfandbrief - 0,010 05.10.2028	XS2393518910	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	83,46	417.282,50	1,04
Litauen									
Litauen, Republik - Anleihe - 0,500 28.07.2050	XS2210006339	Nominal	1.450.000,00	300.000,00	0,00	EUR	44,55	646.011,25	1,61



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Luxemburg									
Aroundtown SA - Anleihe (Fix to Float) - 2,125	XS1752984440	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	50,48	151.440,00	0,38
Kleopatra Finco S.à r.l. - Anleihe - 4,250 01.03.2026	XS2298381307	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	82,42	82.416,00	0,20
TRATON Finance Luxembourg S.A. - Anleihe - 0,750 24.03.2029	DE000A3KNP96	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	79,61	557.238,50	1,39
Portugal									
EDP - Energias de Portugal SA - Anleihe (Fix to Float) - 1,875 02.08.2081	PTEDPROM0029	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	82,59	165.179,00	0,41
Rumänien									
RCS & RDS SA - Anleihe - 3,250 05.02.2028	XS2107452620	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	74,97	224.911,50	0,56
Spanien									
Abertis Infraestructuras S.A. - Anleihe - 1,625 15.07.2029	XS2025480596	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	81,99	409.962,50	1,02
Tschechische Republik									
SAZKA Group AS - Anleihe - 3,875 15.02.2027	XS2113253210	Nominal	450.000,00	0,00	0,00	EUR	86,96	391.329,00	0,97
Österreich									
Österreich, Republik - Anleihe - 0,750 20.03.2051	AT0000A2EJ08	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	60,72	242.884,00	0,60
Organisierter Markt									
Verzinsliche Wertpapiere									
Australien									
Australia, Commonwealth of... - Anleihe - 0,500 21.09.2026	AU0000106411	Nominal	1.000.000,00	0,00	-2.000.000,00	AUD	89,59	576.885,93	1,43
Queensland Treasury Corp. - Anleihe - 1,750 20.07.2034	AU0000079402	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	AUD	74,00	333.569,98	0,83
Belgien									
House of Finance, The... - Anleihe - 4,375 15.07.2026	BE6315129419	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	100,58	100.580,50	0,25
Bundesrep. Deutschland									
Allianz SE - Anleihe (Fix to Float) - 2,625	DE000A289FK7	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	68,45	136.908,00	0,34
Cheplapharm Arzneimittel GmbH - Anleihe - 3,500 11.02.2027	XS2112973107	Nominal	160.000,00	0,00	0,00	EUR	84,81	135.690,40	0,34
DIC Asset AG - Anleihe - 2,250 22.09.2026	XS2388910270	Nominal	600.000,00	300.000,00	0,00	EUR	57,72	346.344,00	0,86
Wüstenrot& Württembergische AG - Anleihe (Fix to Float) - 2,125 10.09.2041	XS2378468420	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	67,01	268.040,00	0,67
Chile									
Chile, Republik - Anleihe - 0,830 02.07.2031	XS1843433639	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	73,18	512.295,00	1,27
Frankreich									
QUATRIM S.A.S. - Anleihe - 5,875 15.01.2024	XS2010039118	Nominal	140.000,00	0,00	0,00	EUR	96,93	135.700,60	0,34
Griechenland									
Public Power Corporation S.A. - Anleihe - 3,875 30.03.2026	XS2314265237	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	90,64	181.276,00	0,45
Luxemburg									
Altice Financing S.A. - Anleihe - 3,000 15.01.2028	XS2102493389	Nominal	140.000,00	0,00	0,00	EUR	76,24	106.740,90	0,27
ProLogis Intl Funding II S.A. - Anleihe - 0,875 09.07.2029	XS2021462440	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	79,43	397.140,00	0,99



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Neuseeland									
New Zealand, Government of... - Anleihe - 1,750 15.05.2041	NZGOVDT541C9	Nominal	1.700.000,00	1.300.000,00	0,00	NZD	65,11	646.401,06	1,61
Niederlande									
Abertis Infrastruct. Fin. BV - Anleihe (Fix to Float) - 3,248	XS2256949749	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	82,96	248.889,00	0,62
JAB Holdings B.V. - Anleihe - 1,000 20.12.2027	DE000A2SBDE0	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	83,54	250.621,50	0,62
PPF Telecom Group B.V. - Anleihe - 2,125 31.01.2025	XS2078976805	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	92,83	278.488,50	0,69
USA									
IQVIA Inc. - Anleihe - 1,750 15.03.2026	XS2305742434	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	91,17	273.514,50	0,68
Netflix Inc. - Anleihe - 3,875 15.11.2029	XS1989380172	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	93,12	279.348,00	0,69
United States of America - Anleihe - 1,250 15.05.2050	US912810SN90	Nominal	1.500.000,00	0,00	-500.000,00	USD	51,88	782.035,18	1,94
Investmentanteile*								3.897.169,00	9,69
KVG-eigene Investmentanteile									
Luxemburg									
HAL Global Equities Inhaber-Anteile B o.N.	LU0328784581	Anteile	22.000,00	0,00	0,00	EUR	157,84	3.472.480,00	8,64
Gruppenfremde Investmentanteile									
Bundesrep. Deutschland									
China Equity Value Strategy Inhaber-Anteile ID	DE000A3DD2Q6	Anteile	5.300,00	5.300,00	0,00	EUR	80,13	424.689,00	1,06
Bankguthaben								3.671.243,24	9,13
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			2.705.371,52			EUR		2.705.371,52	6,73
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DKK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			88.105,13			DKK		11.835,57	0,03
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			23.288,80			GBP		27.121,00	0,07
NOK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			86.281,77			NOK		8.386,97	0,02
SEK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			53.659,54			SEK		4.917,64	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
AUD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			13.810,44			AUD		8.893,04	0,02

* 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.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
CAD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			17.547,10			CAD		12.956,10	0,03
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			385.677,74			CHF		389.042,96	0,97
HKD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			6.831,95			HKD		874,73	0,00
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			15.079,00			JPY		102,74	0,00
NZD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			13.311,65			NZD		7.773,45	0,02
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			491.497,68			USD		493.967,52	1,23
Sonstige Vermögensgegenstände								148.352,58	0,37
Dividendenansprüche			920,20			EUR		920,20	0,00
Zinsansprüche aus Bankguthaben			1.506,61			EUR		1.506,61	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren			145.925,77			EUR		145.925,77	0,36
Gesamtaktiva								40.256.046,23	100,12
Verbindlichkeiten								-47.625,90	-0,12
Fondsmanagementvergütung			-22.177,19			EUR		-22.177,19	-0,06
Prüfungskosten			-13.683,15			EUR		-13.683,15	-0,03
Risikomanagementvergütung			-700,00			EUR		-700,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-250,00			EUR		-250,00	0,00
Taxe d'abonnement			-1.530,73			EUR		-1.530,73	0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung			-1.050,00			EUR		-1.050,00	0,00
Verwahrstellenvergütung			-2.960,28			EUR		-2.960,28	-0,01
Verwaltungsvergütung			-5.274,52			EUR		-5.274,52	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-0,03			EUR		-0,03	0,00
Gesamtpassiva								-47.625,90	-0,12
Fondsvermögen								40.208.420,33	100,00**
Inventarwert je Anteil RA		EUR						98,68	
Inventarwert je Anteil IA		EUR						97,71	
Inventarwert je Anteil SA		EUR						99,34	
Umlaufende Anteile RA		STK						160.519,328	
Umlaufende Anteile IA		STK						212.445,232	
Umlaufende Anteile SA		STK						36.349,726	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar	AUD	1,5530	per 28.10.2022 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8587	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4441	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	7,8104	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	146,7650	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,3544	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,7125	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	10,2876	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,9117	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9914	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	0,9950	= 1 Euro (EUR)



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des HAL Multi Asset Conservative (vormals H & A Rendite Plus), soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	USD	2.470,00	-2.670,00
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	GBP	0,00	-8.570,00
First Quantum Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	CA3359341052	CAD	0,00	-20.500,00
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	HK0388045442	HKD	0,00	-4.420,00
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	EUR	11.000,00	-11.000,00
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	USD	0,00	-2.400,00
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	EUR	7.950,00	-7.950,00
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	EUR	0,00	-675,00
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	USD	760,00	-1.830,00
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084	USD	0,00	-2.440,00
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	CHF	625,00	-625,00
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	USD	1.210,00	-3.210,00
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272	EUR	0,00	-3.700,00
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	CHF	0,00	-1.460,00
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	USD	2.420,00	-7.930,00
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	CHF	0,00	-21.530,00
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	USD	3.366,00	-3.366,00
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446	SEK	0,00	-19.500,00
Verzinsliche Wertpapiere				
Autostrade per L'Italia S.p.A. - Anleihe - 1,625 12.06.2023	IT0005108490	EUR	0,00	-300.000,00
Bundesrep.Deutschland - Inflation Linked Bond (FRN) - 0,559 15.04.2030	DE0001030559	EUR	0,00	-1.500.000,00
Bundesrep.Deutschland - Inflation Linked Bond (FRN) - 0,111 15.04.2026	DE0001030567	EUR	1.600.000,00	-1.600.000,00
Eurofins Scientific S.E. - Anleihe (Fix to Float) - 4,875	XS1224953882	EUR	0,00	-200.000,00
Großbritannien - Anleihe - 0,500 22.10.2061	GB00BMBL1D50	GBP	0,00	-600.000,00
Infineon Technologies AG - Anleihe (Fix to Float) - 3,625	XS2056730679	EUR	0,00	-500.000,00
Italien, Republik - Anleihe - 2,875 17.10.2029	US465410BY32	USD	0,00	-1.000.000,00
Italien, Republik - Anleihe - 1,450 01.03.2036	IT0005402117	EUR	0,00	-1.500.000,00
Italien, Republik - Anleihe - 1,500 30.04.2045	IT0005438004	EUR	1.500.000,00	-1.500.000,00



Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Norwegen, Königreich - Anleihe - 1,500 19.02.2026	NO0010757925	NOK	0,00	-12.000.000,00
Realkredit Danmark AS - Pfandbrief - 1,500 01.10.2050	DK0004608189	DKK	0,00	-10.751.595,78
Slowenien, Republik - Anleihe - 0,488 20.10.2050	SI0002104048	EUR	0,00	-1.200.000,00
Société du Grand Paris - Anleihe - 0,700 15.10.2060	FR00140005R4	EUR	0,00	-1.300.000,00
Spanien - Anleihe - 0,600 31.10.2029	ES0000012F43	EUR	1.500.000,00	-1.500.000,00
Spanien - Anleihe - 1,000 31.10.2050	ES0000012G00	EUR	0,00	-1.800.000,00
Organisierter Markt				
Verzinsliche Wertpapiere				
IHO Verwaltungs GmbH - Anleihe - 3,875 15.05.2027	XS2004451121	EUR	0,00	-400.000,00
Saipem Finance Intl B.V. - Anleihe - 3,375 15.07.2026	XS2202907510	EUR	0,00	-270.000,00
United States of America - Anleihe - 2,375 15.02.2042	US912810TF57	USD	600.000,00	-600.000,00
United States of America - Inflation Linked Bond (FRN) - 0,129 15.10.2026	US91282CDC29	USD	1.800.000,00	-1.800.000,00
United States of America - Anleihe - 1,250 30.04.2028	US91282CBZ32	USD	0,00	-4.200.000,00
Via Celere Des.Inmobiliar.SA - Anleihe - 5,250 01.04.2026	XS2321651031	EUR	0,00	-100.000,00
Victoria PLC - Anleihe - 3,750 15.03.2028	XS2315945829	EUR	0,00	-100.000,00
nicht notiert				
Verzinsliche Wertpapiere				
ADLER Real Estate AG - Anleihe - 1,500 17.04.2022	XS1843441491	EUR	0,00	-200.000,00
T-Mobile USA Inc. - Anleihe - 4,000 15.04.2022	US87264AAR68	USD	0,00	-800.000,00
Investmentanteile				
nicht notiert				
Investmentanteile				
HAL Global Bond Opportunities IA	LU1532505614	EUR	0,00	-9.000,00



Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) HAL Multi Asset Conservative (vormals H & A Rendite Plus)

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse RA in EUR	Anteilklasse IA in EUR	Anteilklasse SA in EUR	Summe in EUR
I. Erträge				
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	198.567,90	261.367,73	41.333,75	501.269,38
Zinsen aus Bankguthaben	2.422,08	3.219,75	541,43	6.183,26
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	46.621,71	62.453,60	10.021,85	119.097,16
Erträge aus Bestandsprovisionen	0,34	-0,29	-0,05	0,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	-19.395,36	-28.633,94	16,22	-48.013,08
Summe der Erträge	228.216,67	298.406,85	51.913,20	578.536,72
II. Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung	-205.050,42	-150.537,71	-18.709,41	-374.297,54
Verwahrstellenvergütung	-16.010,36	-21.065,57	-4.933,79	-42.009,72
Depotgebühren	-4.755,81	-6.075,77	-953,42	-11.785,00
Taxe d'abonnement	-8.292,19	-11.090,04	-1.784,92	-21.167,15
Prüfungskosten	-5.808,88	-7.643,00	-1.210,94	-14.662,82
Druck- und Veröffentlichungskosten	-13.149,64	-17.068,78	-2.593,26	-32.811,68
Risikomanagementvergütung	-4.140,64	-5.418,91	-848,45	-10.408,00
Sonstige Aufwendungen	-7.748,48	-10.047,45	-1.554,65	-19.350,58
Transfer- und Registerstellenvergütung	-7.200,00	-7.200,00	-4.200,00	-18.600,00
Zinsaufwendungen	-5.768,96	-7.653,27	-1.196,43	-14.618,66
Fondsmanagementvergütung	-12.990,32	-8.274,31	-912,56	-22.177,19
Ordentlicher Aufwandsausgleich	26.109,64	24.075,07	-16,05	50.168,66
Summe der Aufwendungen	-264.806,06	-227.999,74	-38.913,88	-531.719,68
III. Ordentliches Nettoergebnis				46.817,04
IV. Veräußerungsgeschäfte				
Realisierte Gewinne				3.255.523,26
Realisierte Verluste				-4.027.048,87
Außerordentlicher Ertragsausgleich				-50.857,74
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				-822.383,35
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				-775.566,31
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				-2.612.156,96
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste				-5.841.969,17
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				-8.454.126,13
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres				-9.229.692,44



Entwicklung des Fondsvermögens HAL Multi Asset Conservative (vormals H & A Rendite Plus)

für die Zeit vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	58.940.338,92
Ausschüttung für das Vorjahr	-119.243,70
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-9.431.684,61
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	279.690,41
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-9.711.375,02
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	48.702,16
Ergebnis des Geschäftsjahres	-9.229.692,44
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	-2.612.156,96
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-5.841.969,17
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	40.208.420,33



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre
 HAL Multi Asset Conservative (vormals H & A Rendite Plus)

	Anteilklasse RA	Anteilklasse IA	Anteilklasse SA
zum 31.10.2022	in EUR	in EUR	in EUR
Fondsvermögen	15.839.926,96	20.757.532,92	3.610.960,45
Umlaufende Anteile	160.519,328	212.445,232	36.349,726
Anteilwert	98,68	97,71	99,34
zum 31.10.2021	in EUR	in EUR	in EUR
Fondsvermögen	24.562.026,15	29.997.264,22	4.381.048,55
Umlaufende Anteile	204.578,417	252.759,269	36.298,979
Anteilwert	120,06	118,68	120,69
zum 31.10.2020	in EUR	in EUR	in EUR
Fondsvermögen	29.181.789,59	32.430.843,88	3.873.270,35
Umlaufende Anteile	249.676,343	280.744,269	32.979,979
Anteilwert	116,88	115,52	117,44



Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des
HAL Multi Asset Conservative (vormals H & A Rendite Plus)

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des HAL Multi Asset Conservative (vormals H & A Rendite Plus) (der "Fonds") - bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zu der Vermögensübersicht mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 31. Oktober 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft des Fonds

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

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

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.



Building a better
working world

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Nadia Faber

Luxemburg, den 28. Februar 2023

- 23 -

Risikomanagementverfahren des Fonds HAL Multi Asset Conservative (vormals H & A Rendite Plus)

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

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des HAL Multi Asset Conservative einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 70% Barclays EuroAgg TR Index, 30% S&P Global 1200

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

Minimum	77,8 %
Maximum	124,5 %
Durchschnitt	92,6 %

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

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 1,99 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

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

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Vergütungsrichtlinie

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

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

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

Im Geschäftsjahr 2021 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 101 Mitarbeiter:innen, von denen 74 Mitarbeiter:innen als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeiter:innen wurden in 2021 Vergütungen i.H.v. EUR 6,8 Mio. gezahlt, davon EUR 0,7 Mio. als variable Vergütung.