

# Halbjahresbericht

**zum 31. Januar 2025**

## HAL Multi Asset Balanced

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

K222



HAUCK  
AUFHÄUSER  
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Verwahrstelle

## Inhalt

Management und Verwaltung .....	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht .....	6
HAL Multi Asset Balanced .....	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**  
Vorstand  
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

### Mitglieder

**Marie-Anne van den Berg**  
Independent Director

**Andreas Neugebauer**  
Independent Director

## Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

**Elisabeth Backes**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

**Christoph Kraiker**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

**Wendelin Schmitt**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl-, Vertriebs- und Kontaktstellen

### Großherzogtum Luxemburg

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

### Bundesrepublik Deutschland

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

**Vertriebsstelle Deutschland:**  
**Lampe Asset Management GmbH**  
Schwannstraße 10, D-40476 Düsseldorf

## Fondsmanager

**Lampe Asset Management GmbH**  
Schwannstraße 10, D-40476 Düsseldorf

## Abschlussprüfer

**Ernst & Young S.A.**  
Cabinet de révision agréé  
35E avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg



## Register- und Transferstelle

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

Sub-Delegation an:

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



## Vorwort

**Sehr geehrte Damen und Herren,**

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

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](http://www.hal-privatbank.com)) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. August 2024 bis zum 31. Januar 2025.

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

HAL Multi Asset Balanced RA / LU0394831654 (vom 1. August 2024 bis 31. Januar 2025)	8,62 %
---	--------

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 31. Januar 2025

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach LUX GAAP erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung der Anteilkasse ("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 Anteilkasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilkasse. 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 31.01.2025

## HAL Multi Asset Balanced

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens		
<b>Wertpapiervermögen</b>									<b>44.149.416,80</b>	<b>90,29</b>		
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>												
<b>Aktien</b>												
<b>Bundesrep. Deutschland</b>												
BASF SE Namens-Aktien		DE000BASF111	Stück	11.960,00	14.240,00	-2.280,00	EUR	46,61	557.455,60	1,14		
Bayer AG Namens-Aktien		DE000BAY0017	Stück	2.200,00	5.400,00	-3.200,00	EUR	21,64	47.608,00	0,10		
Deutsche Post AG Namens-Aktien		DE0005552004	Stück	10.420,00	12.410,00	-1.990,00	EUR	34,81	362.720,20	0,74		
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien		DE0006047004	Stück	2.600,00	2.600,00	0,00	EUR	136,45	354.770,00	0,73		
Infineon Technologies AG Namens-Aktien		DE0006231004	Stück	6.500,00	6.930,00	-430,00	EUR	32,06	208.357,50	0,43		
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien		DE0008430026	Stück	1.050,00	510,00	-200,00	EUR	522,40	548.520,00	1,12		
Nemetschek SE Inhaber-Aktien		DE0006452907	Stück	2.800,00	3.150,00	-350,00	EUR	115,90	324.520,00	0,66		
SAP SE Inhaber-Aktien		DE0007164600	Stück	2.390,00	0,00	-1.160,00	EUR	268,50	641.715,00	1,31		
Siemens Energy AG Namens-Aktien		DE000ENER6Y0	Stück	5.880,00	12.740,00	-6.860,00	EUR	57,84	340.099,20	0,70		
Vonovia SE Namens-Aktien		DE000A1ML7J1	Stück	3.500,00	3.950,00	-450,00	EUR	29,59	103.565,00	0,21		
<b>Dänemark</b>												
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1		DK0062498333	Stück	1.400,00	0,00	-6.830,00	DKK	607,30	113.939,96	0,23		
<b>Finnland</b>												
Nordea Bank Abp Registered Shares		FI4000297767	Stück	13.500,00	15.500,00	-2.000,00	EUR	11,48	154.980,00	0,32		
<b>Frankreich</b>												
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50		FR0000120073	Stück	3.750,00	390,00	-640,00	EUR	168,60	632.250,00	1,29		
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2		FR0000131104	Stück	2.340,00	0,00	-3.160,00	EUR	65,72	153.784,80	0,31		
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4		FR0000125007	Stück	3.500,00	3.500,00	0,00	EUR	90,58	317.030,00	0,65		
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18		FR0000121667	Stück	2.150,00	2.520,00	-370,00	EUR	265,70	571.255,00	1,17		
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur		FR0000052292	Stück	100,00	100,00	0,00	EUR	2.724,00	272.400,00	0,56		
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2		FR0000120321	Stück	360,00	1.240,00	-880,00	EUR	358,50	129.060,00	0,26		
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3		FR0000121014	Stück	105,00	0,00	-815,00	EUR	703,50	73.867,50	0,15		
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4		FR0000121972	Stück	1.000,00	1.000,00	0,00	EUR	245,35	245.350,00	0,50		



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		Stück	8.710,00	0,00	-1.660,00	EUR	56,39	491.156,90	1,00
<b>Großbritannien</b>										
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		Stück	2.180,00	0,00	-3.360,00	GBP	48,91	127.433,73	0,26
<b>Irland</b>										
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		Stück	550,00	550,00	0,00	USD	446,12	236.019,62	0,48
Smurfit WestRock PLC Registered Shares DL -,01	IE00028FXN24		Stück	6.800,00	11.740,00	-4.940,00	USD	53,09	347.260,48	0,71
<b>Italien</b>										
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		Stück	21.000,00	47.500,00	-26.500,00	EUR	6,87	144.249,00	0,30
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001		Stück	6.640,00	7.900,00	-1.260,00	EUR	67,34	447.137,60	0,91
<b>Japan</b>										
Toyota Motor Corp. Registered Shares	JP3633400001		Stück	17.480,00	0,00	-46.320,00	JPY	2.973,50	322.887,28	0,66
<b>Niederlande</b>										
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190		Stück	2.100,00	240,00	-350,00	EUR	167,12	350.952,00	0,72
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		Stück	500,00	315,00	-985,00	EUR	722,70	361.350,00	0,74
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146		Stück	1.080,00	0,00	-210,00	EUR	416,60	449.928,00	0,92
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		Stück	9.030,00	10.750,00	-1.720,00	EUR	16,06	145.057,92	0,30
<b>Schweiz</b>										
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408		Stück	460,00	550,00	-90,00	CHF	510,80	248.880,42	0,51
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427		Stück	8.250,00	13.960,00	-5.710,00	CHF	43,64	381.347,31	0,78
<b>Spanien</b>										
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		Stück	37.000,00	0,00	-110.000,00	EUR	4,96	183.668,00	0,38
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		Stück	6.970,00	0,00	-3.110,00	EUR	52,72	367.458,40	0,75
<b>USA</b>										
Adobe Inc. Registered Shares	US00724F1012		Stück	285,00	335,00	-50,00	USD	437,45	119.924,25	0,25
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		Stück	1.680,00	0,00	-320,00	USD	115,95	187.375,91	0,38
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		Stück	5.290,00	0,00	-3.160,00	USD	204,02	1.038.154,87	2,12
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		Stück	3.840,00	4.480,00	-640,00	USD	237,68	877.925,36	1,80
Apple Inc. Registered Shares	US0378331005		Stück	6.100,00	2.060,00	-1.160,00	USD	236,00	1.384.763,37	2,83
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		Stück	6.050,00	6.050,00	0,00	USD	23,73	138.097,83	0,28
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		Stück	7.640,00	9.100,00	-1.460,00	USD	46,30	340.257,79	0,70
Berkshire Hathaway Inc. Reg. Shares B New DL -,00333	US0846707026		Stück	500,00	1.150,00	-650,00	USD	468,67	225.408,81	0,46



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001		US11135F1012	Stück	2.020,00	650,00	-2.830,00	USD	221,27	429.939,78	0,88
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1		US1491231015	Stück	1.350,00	0,00	-1.530,00	USD	371,44	482.343,21	0,99
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01		US1729674242	Stück	5.500,00	5.500,00	0,00	USD	81,43	430.805,12	0,88
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25		US1912161007	Stück	5.550,00	5.550,00	0,00	USD	63,48	338.893,81	0,69
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005		US22160K1051	Stück	300,00	0,00	-580,00	USD	979,88	282.766,45	0,58
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01		US24703L2025	Stück	1.200,00	2.300,00	-1.100,00	USD	103,60	119.584,46	0,24
Eli Lilly and Company Registered Shares		US5324571083	Stück	400,00	0,00	-390,00	USD	811,08	312.073,87	0,64
Exxon Mobil Corp. Registered Shares		US30231G1022	Stück	5.380,00	0,00	-1.020,00	USD	106,83	552.852,44	1,13
GE Vernova Inc. Registered Shares		US36828A1016	Stück	1.950,00	2.680,00	-730,00	USD	372,88	699.419,01	1,43
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05		US4370761029	Stück	500,00	560,00	-60,00	USD	411,98	198.143,52	0,41
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1		US4385161066	Stück	590,00	590,00	0,00	USD	223,72	126.966,91	0,26
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001		US46120E6023	Stück	400,00	400,00	0,00	USD	571,88	220.038,48	0,45
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1		US4781601046	Stück	1.840,00	2.190,00	-350,00	USD	152,15	269.292,04	0,55
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1		US46625H1005	Stück	1.500,00	0,00	-4.240,00	USD	267,30	385.677,18	0,79
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001		US57636Q1040	Stück	1.400,00	210,00	-1.080,00	USD	555,43	747.981,92	1,53
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01		US5801351017	Stück	640,00	670,00	-30,00	USD	288,70	177.729,90	0,36
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01		US58933Y1055	Stück	2.600,00	0,00	-6.360,00	USD	98,82	247.145,06	0,51
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006		US30303M1027	Stück	1.220,00	0,00	-580,00	USD	689,18	808.772,22	1,65
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		US5949181045	Stück	2.930,00	0,00	-560,00	USD	415,06	1.169.801,65	2,39
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001		US64110L1061	Stück	300,00	0,00	-1.440,00	USD	976,76	281.866,10	0,58
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001		US67066G1040	Stück	10.300,00	3.760,00	-1.680,00	USD	120,07	1.189.612,35	2,43
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01		US68389X1054	Stück	700,00	700,00	-5.120,00	USD	170,06	114.507,50	0,23
Palantir Technologies Inc. Registered Shares		US69608A1088	Stück	3.100,00	5.400,00	-2.300,00	USD	82,50	246.008,08	0,50
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares		US7181721090	Stück	2.570,00	3.060,00	-490,00	USD	130,20	321.868,03	0,66
Procter & Gamble Co., The Registered Shares		US7427181091	Stück	1.860,00	0,00	-350,00	USD	165,99	296.980,95	0,61
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001		US7475251036	Stück	1.000,00	0,00	-790,00	USD	172,93	166.342,82	0,34
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001		US79466L3024	Stück	810,00	960,00	-150,00	USD	341,70	266.234,13	0,54
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10		US8636671013	Stück	450,00	450,00	0,00	USD	391,29	169.373,32	0,35
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001		US88160R1014	Stück	1.630,00	1.190,00	-2.430,00	USD	404,60	634.376,68	1,30
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01		US91324P1021	Stück	410,00	490,00	-80,00	USD	542,49	213.948,54	0,44
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10		US9311421039	Stück	5.760,00	6.860,00	-1.100,00	USD	98,16	543.864,56	1,11
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01		US94106L1098	Stück	710,00	0,00	-4.150,00	USD	220,26	150.427,66	0,31



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666		US9497461015	Stück	3.600,00	4.750,00	-1.150,00	USD	78,80	272.874,18	0,56
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01		US98978V1035	Stück	1.625,00	2.450,00	-825,00	USD	170,90	267.133,99	0,55
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2038)		DE0001102598	Nominal	1.400.000,00	0,00	-400.000,00	EUR	81,87	1.146.117,00	2,34
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034)		DE000BU2Z023	Nominal	380.000,00	0,00	-70.000,00	EUR	98,38	373.857,30	0,76
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2054)		DE000BU2D004	Nominal	340.000,00	0,00	-60.000,00	EUR	95,75	325.544,90	0,67
Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.19(2119) R.1479		DE000NRW0LQ9	Nominal	350.000,00	0,00	0,00	EUR	71,20	249.196,50	0,51
<b>Dänemark</b>										
Nykredit Realkredit A/S DK-Anl. Ser.01E SDO per 2050		DK0009524431	Nominal	2.973.200,90	0,00	-4.600,60	DKK	78,35	312.182,11	0,64
<b>Frankreich</b>										
Frankreich EO-OAT 2022(33)		FR001400H7V7	Nominal	1.000.000,00	0,00	-400.000,00	EUR	99,52	995.250,00	2,04
SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(40)		FR0013518099	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	67,87	271.482,00	0,56
<b>Großbritannien</b>										
Großbritannien LS-Treasury Stock 2020(61)		GB00BMBL1D50	Nominal	1.650.000,00	2.000.000,00	-350.000,00	GBP	28,32	558.400,86	1,14
<b>Italien</b>										
Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(32)		IT0005466013	Nominal	1.770.000,00	0,00	-330.000,00	EUR	85,62	1.515.403,20	3,10
Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(28)		IT0005521981	Nominal	1.260.000,00	0,00	-240.000,00	EUR	102,51	1.291.632,30	2,64
Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(34)		IT0005560948	Nominal	750.000,00	0,00	-650.000,00	EUR	106,14	796.068,75	1,63
Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(53)		IT0005534141	Nominal	380.000,00	0,00	-70.000,00	EUR	105,68	401.591,60	0,82
<b>Litauen</b>										
Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(50)		XS2210006339	Nominal	1.100.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	50,21	552.348,50	1,13
<b>Spanien</b>										
Spanien EO-Bonos 2019(29)		ES0000012E51	Nominal	1.000.000,00	0,00	-200.000,00	EUR	95,84	958.395,00	1,96
Spanien EO-Bonos 2023(33)		ES0000012L52	Nominal	600.000,00	0,00	-150.000,00	EUR	101,70	610.209,00	1,25
Spanien EO-Obligaciones 2024(54)		ES0000012M93	Nominal	300.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	104,05	312.141,00	0,64
<b>Organisierter Markt</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Chile</b>										
Chile, Republik EO-Bonds 2019(31/31)		XS1843433639	Nominal	288.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	84,94	244.625,76	0,50
<b>Neuseeland</b>										
New Zealand, Government of... ND-Bonds 2020(41)		NZGOVDT541C9	Nominal	1.900.000,00	0,00	-400.000,00	NZD	64,62	667.688,90	1,37

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>USA</b>										
United States of America DL-Bonds 2022(52)		US912810TJ79	Nominal	600.000,00	0,00	-100.000,00	USD	71,89	414.913,19	0,85
United States of America DL-Notes 2020(50)		US912810SN90	Nominal	3.600.000,00	3.300.000,00	-700.000,00	USD	47,60	1.648.380,40	3,37
<b>Zertifikate</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Boerse Stuttgart Commodities EUWAX Gold II 2017(17/Und)		DE000EWG2LD7	Stück	26.000,00	0,00	-14.000,00	EUR	88,40	2.298.400,00	4,70
<b>Investmentanteile*</b>										<b>3.052.627,23</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
<b>Irland</b>										
HAL ICAV-HAL EUR 0-1 Act.CORE Bear.Shs ID EUR Dis.		IE000MOGYP77	Anteile	16.200,00	0,00	-8.800,00	EUR	100,49	1.628.017,83	3,33
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
China Equity Value Strategy Inhaber-Anteile ID		DE000A3DD2Q6	Anteile	2.440,00	0,00	-460,00	EUR	72,68	177.339,20	0,36
<b>Luxemburg</b>										
HAL Global Equities Inhaber-Anteile RA		LU0328784581	Anteile	5.630,00	0,00	-870,00	EUR	221,54	1.247.270,20	2,55
<b>Derivate</b>										<b>0,03</b>
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>										
<b>Optionsscheine auf Aktien</b>										
Constellation Software Inc. WTS 31.03.40		nicht notiert		400,00			CAD		0,03	0,00
<b>Bankguthaben</b>										<b>1.581.534,61</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				993.087,94			EUR		993.087,94	2,03
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
AUD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				6.583,91			AUD		3.950,03	0,01
CAD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				3.252,65			CAD		2.160,51	0,00
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				96.797,65			CHF		102.529,02	0,21
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				2.093,79			GBP		2.502,44	0,01



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2025	im Berichtszeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
HKD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				19.258,92			HKD	2.377,47	0,00
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				682.140,00			JPY	4.237,55	0,01
MXN bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				126.725,60			MXN	5.904,75	0,01
NZD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				21.960,52			NZD	11.941,88	0,02
SGD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				10,00			SGD	7,10	0,00
TRY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				2.114,65			TRY	56,68	0,00
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				467.905,36			USD	450.082,11	0,92
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
DKK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				13.726,45			DKK	1.839,51	0,00
NOK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				7.351,49			NOK	625,60	0,00
PLN bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				646,38			PLN	153,38	0,00
SEK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				904,08			SEK	78,64	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>158.420,29</b>	<b>0,32</b>
Dividendenansprüche				7.749,26			EUR	7.749,26	0,02
Zinsansprüche aus Wertpapieren				150.671,03			EUR	150.671,03	0,31
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>48.941.998,96</b>	<b>100,10</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-47.155,68</b>	<b>-0,10</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung				-24.200,48			EUR	-24.200,48	-0,05
Prüfungskosten				-7.739,20			EUR	-7.739,20	-0,02
Risikomanagementvergütung				-700,00			EUR	-700,00	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-2.344,11			EUR	-2.344,11	-0,00
Taxe d'abonnement				-1.985,40			EUR	-1.985,40	-0,00



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2025	im Berichtszeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Transfer- und Registerstellenvergütung				-350,00			EUR	-350,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung				-3.483,27			EUR	-3.483,27	-0,01
Verwaltungsvergütung				-6.353,22			EUR	-6.353,22	-0,01
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-47.155,68</b>	<b>-0,10</b>
<b>Fondsvermögen**</b>								<b>48.894.843,28</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert RA</b>							EUR	150,85	
<b>Umlaufende Anteile RA</b>							STK	324.122,748	

\*Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

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



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.01.2025

Australische Dollar	AUD	1,6668	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8367	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4620	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,1006	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	160,9750	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,5055	= 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso	MXN	21,4617	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,8390	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	11,7511	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	11,4958	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9441	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	SGD	1,4091	= 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	37,3065	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0396	= 1 Euro (EUR)
Zloty	PLN	4,2142	= 1 Euro (EUR)



Fondsvermögen, Anteilwert und umlaufende Anteile  
HAL Multi Asset Balanced

Anteilkasse  
RA in EUR

**zum 31.01.2025**

Fondsvermögen	48.894.843,28
Anteilwert	150,85
Umlaufende Anteile	324.122,748

