Halbjahresbericht

zum 30. April 2023

HAL Sustainable Euro Bonds
(vormals: LAM-SUSTAINABLE-EURO-RENTEN)

Publikums-Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie

HAUCK AUFHÄUSER FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft

HAUCK AUFHÄUSER LAMPE

Verwahrstelle

Vorwort

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie über die Entwicklung des Sondervermögens HAL Sustainable Euro Bonds.

Das Sondervermögen HAL Sustainable Euro Bonds ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen, der von einer Anzahl von Anlegern Kapital einsammelt, um es gemäß einer festgelegten Anlagestrategie zum Nutzen dieser Anleger zu investieren (nachfolgend „Investmentvermögen“). Der Fonds ist ein Investmentvermögen gemäß der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in ihrer jeweils gültigen Fassung (nachfolgend „OGAW“) im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuchs (nachfolgend „KAGB“). Er wird von der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. verwaltet. Der Fonds wurde am 15. Mai 2003 für unbestimmte Dauer aufgelegt.

Die Verwaltung des OGAW-Sondervermögens LAM-SUSTAINABLE-EURO-RENTEN wurde mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) zum 1. November 2022 von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main auf die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., 1c, rue Gabriel Lippmann, 5365 Munsbach, Luxemburg übertragen. In diesem Zusammenhang erfolgte ein Wechsel der Verwahrstellenfunktion von der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Richard-Oskar-Mattern-Straße 6, 40547 Düsseldorf zur Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Kaiserstraße 24, 60311 Frankfurt am Main. Der Fonds wird seit dem 1. November 2022 unter dem Namen HAL Sustainable Euro Bonds geführt. Darüber hinausgehende Änderungen im Zusammenhang mit dem Übertrag des Fonds können der Hinweisbekanntmachung an die Anteilinhaber entnommen werden.

Der Kauf und Verkauf von Anteilen an dem Sondervermögen HAL Sustainable Euro Bonds (nachfolgend auch „Fonds“ oder „Sondervermögen“ genannt) erfolgt auf Basis des Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblatts und der Allgemeinen Anlagebedingungen in Verbindung mit den Besonderen Anlagebedingungen in der jeweils geltenden Fassung.

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

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. November 2022 bis zum 30. April 2023.

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

HAL Sustainable Euro Bonds IA (1. November 2022 bis 30. April 2023)	1,43 %

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

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.

Anteilklassen-Übersicht

	ISIN	Ausgabeaufschlag	Ertragsverwendung	Verwaltungsvergütung*	Verwahrstellenvergütung	Performance Fee
Anteilklasse IA	DE0002605078	bis zu 3 %	Ausschüttung	bis zu 0,55 % p.a.	bis zu 0,10 % p.a.	nein

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

Inhalt

Management und Verwaltung 5
HAL Sustainable Euro Bonds 6
Anhang 11

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 2022: 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 *
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

Fondsmanager und Vertriebsstelle

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

Abschlussprüfer

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
THE SQUAIRE
Am Flughafen, D-60549 Frankfurt am Main

Sonstige Angaben

Wertpapierkennnummer / ISIN
Anteilklasse IA: 260507 / DE0002605078

Stand: 30. April 2023

** Hierbei handelt es sich um ein verbundenes Unternehmen.*

Vermögensübersicht zum 30.04.2023
HAL Sustainable Euro Bonds

	in EUR	in %
I. Vermögensgegenstände	**11.229.342,45**	**100,22**
1. Anleihen	11.030.496,00	98,44
2. Derivate	2.560,00	0,02
3. Bankguthaben	155.168,92	1,38
4. Sonstige Vermögensgegenstände	41.117,53	0,37
II. Verbindlichkeiten	**-24.352,85**	**-0,22**
III. Fondsvermögen	**11.204.989,60**	**100,00***

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

Vermögensaufstellung zum 30.04.2023
HAL Sustainable Euro Bonds

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.04.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen									**11.030.496,00**	**98,44**
Börsengehandelte Wertpapiere									**11.030.496,00**	**98,44**
Verzinsliche Wertpapiere									**11.030.496,00**	**98,44**
Australien										
Commonwealth Bank of Australia - Pfandbrief - 0,875 19.02.2029		XS1952948104	Nominal	600.000,00	0,00	-200.000,00	EUR	86,85	521.115,00	4,65
Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2021(28)		XS2388390507	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	82,99	414.960,00	3,70
Belgien										
Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2016(26)		BE0001764183	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	91,37	91.366,50	0,82
Bundesrep. Deutschland										
Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr.v.23(33)		DE000BLB6JR3	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	98,38	590.280,00	5,27
Deutsche Pfandbriefbank AG - Pfandbrief - 0,625 30.08.2027		DE000A2GSLV6	Nominal	600.000,00	0,00	-400.000,00	EUR	89,88	539.274,00	4,81
Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15317 v.22(26)		DE000A3T0YH5	Nominal	300.000,00	0,00	-200.000,00	EUR	93,77	281.319,00	2,51
Landesbank Saar Öffent.Pfandb.Aus.425 v.22(29)		DE000SLB4253	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	85,08	255.252,00	2,28
Frankreich										
AXA Bank Europe SCF - Pfandbrief - 0,250 09.06.2040		FR0013516176	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	60,03	300.172,50	2,68
Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2021(31)		FR0014001S17	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	78,83	236.500,50	2,11
Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2019(29)		FR0013411600	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	86,38	431.905,00	3,85
Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2016(26)		FR0013128584	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	93,45	654.146,50	5,84
Italien										
Italien, Republik - Anleihe - 1,350 01.04.2030		IT0005383309	Nominal	2.100.000,00	0,00	0,00	EUR	85,05	1.786.113,00	15,94
Italien, Republik - Anleihe - 1,700 01.09.2051		IT0005425233	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	57,69	173.061,00	1,54
Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(26)		IT0005419848	Nominal	400.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	92,43	369.736,00	3,30
Kanada										
Bank of Montreal - Pfandbrief - 0,050 08.06.2029		XS2351089508	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	82,18	410.922,50	3,67
Neuseeland										
Bank of New Zealand - Pfandbrief - 0,010 15.06.2028		XS2353483733	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	83,75	335.018,00	2,99
Niederlande										
ABN AMRO Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2020(35)		XS2101336316	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	72,50	362.505,00	3,24
ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(37)		XS2445188852	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	75,25	225.763,50	2,01
Norwegen										
Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. MTN 2019(29)		XS1945130620	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	87,86	351.436,00	3,14
Österreich										
HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Med.-T.Mort.Cov.Nts 21(31)		AT0000A2RY95	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	77,73	233.182,50	2,08
Oberbank AG EO-Medium-Term Notes 2021(31)		AT0000A2RZH2	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	77,28	154.560,00	1,38

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.04.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Raiffeisen-Landesbk Steiermark EO-Medium-Term Notes 2021(41)		AT000B093547	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	60,80	303.992,50	2,71
Schweden										
Swedish Covered Bond Corp.,The EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(30)		XS2353010593	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	80,50	161.000,00	1,44
Spanien										
Spanien - Anleihe - 1,450 30.04.2029		ES0000012E51	Nominal	1.100.000,00	0,00	0,00	EUR	91,54	1.006.885,00	8,99
Spanien EO-Obligaciones 2020(30)		ES0000012F76	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	84,00	840.030,00	7,50
Summe Wertpapiervermögen									**11.030.496,00**	**98,44**
Derivate									**2.560,00**	**0,02**
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten										
Euro Bund Future (EURX) Jun.2023	XEUR			8,00			EUR		2.560,00	0,02
Bankguthaben									**155.168,92**	**1,38**
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				155.168,92			EUR		155.168,92	1,38
Sonstige Vermögensgegenstände									**41.117,53**	**0,37**
Zinsansprüche aus Wertpapieren				41.117,53			EUR		41.117,53	0,37
Verbindlichkeiten									**-24.352,85**	**-0,22**
aus										
Future Variation Margin				-2.560,00			EUR		-2.560,00	-0,02
Prüfungskosten				-9.216,03			EUR		-9.216,03	-0,08
Druck- und Veröffentlichungskosten				-121,00			EUR		-121,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-470,77			EUR		-470,77	0,00
Verwaltungsvergütung				-11.969,18			EUR		-11.969,18	-0,11
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-15,87			EUR		-15,87	0,00
Fondsvermögen									**11.204.989,60**	**100,00****
Umlaufende Anteile IA			**STK**						**87.529,000**	
Anteilwert IA			**EUR**						**128,01**	

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

Marktschlüssel

Terminhandel

XEUR	Eurex Deutschland

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des HAL Sustainable Euro Bonds, 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				
Verzinsliche Wertpapiere				
Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr.v.19(29)	DE000BLB6JH4	EUR	0,00	-400.000,00

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

			Kauf opening / Verkauf opening (-)	**Kauf closing / Verkauf closing (-)**
Derivate				
Terminbörse				
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten				
Euro Bund Future (EURX) Mar.2023	3774_20230308	EUR	-10	10
Euro Bund Future (EURX) Jun.2023	3774_20230608	EUR	-8	8
Euro BUXL Future (EURX) Mar.2023	7565_20230308	EUR	-5	5

Anhang

Sonstige Angaben
HAL Sustainable Euro Bonds

Anteilklasse IA

Fondsvermögen in EUR	11.204.989,60
Anzahl der umlaufenden Anteile	87.529,000
Anteilwert in EUR	128,01

Erläuterungen zu Bewertungsverfahren

zum 30. April 2023

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

Das Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet und bewertet:

a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses, ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft 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 jeweiligen Fonds abgeschlossen werden.
g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern 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 (sogenanntes Dirty-Pricing).

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

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

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

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

Angaben gemäß Derivateverordnung:

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	98,44 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,02 %

Angaben zur Transparenz

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