



Halbjahresbericht

zum 31. Oktober 2023

HAL European Equities

Publikums-Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Sondervermögens HAL European Equities.

Das Sondervermögen HAL European Equities 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 29. November 2017 für unbestimmte Dauer aufgelegt.

Der Kauf und Verkauf von Anteilen an dem Sondervermögen HAL European Equities (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 Anteilhaber 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. Mai 2023 bis zum 31. Oktober 2023.

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

HAL European Equities XT (1. Mai 2023 bis 31. Oktober 2023)

-3,55 %

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 / Rücknahmeabschlag	Ertragsverwendung	Verwaltungsvergütung*	Verwahrstellenvergütung	Performance Fee
Anteilklasse XT	DE000A2DWUN3	bis zu 5 % / nein	Thesaurierung	bis zu 1,20 % p.a.	bis zu 0,10 % p.a.	nein

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



Management und Verwaltung	5
HAL European Equities	6
Anhang	14



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 XT: A2DWUN / DE000A2DWUN3

Stand: 31. Oktober 2023

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



Vermögensübersicht zum 31.10.2023

HAL European Equities

	in EUR	in %
I. Vermögensgegenstände	53.669.592,11	100,05
1. Aktien	53.369.426,36	99,49
2. Bankguthaben	129.714,34	0,24
3. Sonstige Vermögensgegenstände	170.451,41	0,32
II. Verbindlichkeiten	-27.679,48	-0,05
III. Fondsvermögen	53.641.912,63	100,00*

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



Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

HAL European Equities

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen								53.369.426,36	99,49
Börsengehandelte Wertpapiere								53.369.426,36	99,49
Aktien								53.369.426,36	99,49
Belgien									
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755	Stück	8.080,00	3.391,00	0,00	EUR	99,74	805.899,20	1,50
Bundesrep. Deutschland									
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	Stück	6.305,00	0,00	-3.581,00	EUR	87,63	552.507,15	1,03
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	Stück	77.644,00	0,00	0,00	EUR	20,48	1.589.760,90	2,96
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0ZZZZ5	Stück	15.319,00	15.319,00	0,00	EUR	23,94	366.736,86	0,68
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	Stück	21.853,00	27.501,00	-14.148,00	EUR	55,43	1.211.311,79	2,26
Dänemark									
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759	Stück	4.646,00	3.545,00	-1.778,00	DKK	840,00	522.875,75	0,97
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333	Stück	26.253,00	28.476,00	-2.223,00	DKK	677,00	2.381.264,37	4,44
Sydbank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010311471	Stück	9.238,00	9.238,00	0,00	DKK	306,00	378.738,44	0,71
Frankreich									
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	Stück	2.553,00	0,00	0,00	EUR	161,68	412.769,04	0,77
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	Stück	32.150,00	0,00	0,00	EUR	27,96	898.753,25	1,68
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	Stück	12.951,00	3.953,00	-5.978,00	EUR	51,40	665.681,40	1,24
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	Stück	8.210,00	3.196,00	0,00	EUR	170,64	1.400.954,40	2,61
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	Stück	1.259,00	0,00	-155,00	EUR	1.759,60	2.215.336,40	4,13
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	Stück	3.079,00	0,00	0,00	EUR	111,50	343.308,50	0,64
Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40	FR0000121964	Stück	18.890,00	18.890,00	0,00	EUR	22,90	432.581,00	0,81
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203	Stück	47.824,00	10.654,00	0,00	EUR	19,24	919.894,64	1,71
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	Stück	16.361,00	7.618,00	-6.121,00	EUR	63,20	1.034.015,20	1,93
Verallia SA Actions Port. (Prom.) EO 3,38	FR0013447729	Stück	8.070,00	8.070,00	0,00	EUR	30,74	248.071,80	0,46
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	Stück	3.747,00	0,00	0,00	EUR	104,48	391.486,56	0,73
Großbritannien									
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	Stück	67.473,00	16.560,00	0,00	GBP	19,35	1.498.582,30	2,79
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	Stück	17.846,00	12.559,00	0,00	GBP	102,50	2.100.132,03	3,92
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	Stück	69.803,00	0,00	0,00	GBP	5,03	402.789,76	0,75
Britvic PLC Registered Shares LS -,20	GB00B0N8QD54	Stück	42.552,00	42.552,00	0,00	GBP	8,38	409.398,12	0,76
Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	GB00B033F229	Stück	387.269,00	509.143,00	-121.874,00	GBP	1,57	699.396,25	1,30
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	Stück	15.610,00	15.610,00	0,00	GBP	20,73	371.521,58	0,69
Drax Group PLC Registered Shares LS -,1155172	GB00B1VNSX38	Stück	108.560,00	0,00	0,00	GBP	4,23	526.721,65	0,98



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Greggs PLC Registered Shares LS -,02	GB00B63QSB39	Stück	20.454,00	0,00	-12.464,00	GBP	23,70	556.555,45	1,04	
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	Stück	173.035,00	114.355,00	0,00	GBP	5,92	1.176.677,73	2,19	
Irland										
AIB Group PLC Registered Shares EO -,625	IE00BF0L3536	Stück	300.301,00	185.225,00	0,00	EUR	4,09	1.229.432,29	2,29	
Bank of Ireland Group PLC Registered Shares EO 1	IE00BD1RP616	Stück	112.847,00	20.816,00	0,00	EUR	8,45	953.557,15	1,78	
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	Stück	9.292,00	9.292,00	0,00	GBP	44,21	471.641,01	0,88	
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33	Stück	21.601,00	21.601,00	0,00	EUR	14,18	306.302,18	0,57	
Italien										
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072	Stück	21.163,00	21.163,00	0,00	EUR	18,75	396.700,44	0,74	
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	Stück	25.825,00	12.923,00	0,00	EUR	35,29	911.364,25	1,70	
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	Stück	66.854,00	66.854,00	0,00	EUR	23,63	1.579.425,75	2,94	
Jersey										
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	Stück	152.099,00	0,00	0,00	GBP	4,35	759.883,81	1,42	
Luxemburg										
Tenaris S.A. Registered Shares DL 1	LU2598331598	Stück	39.858,00	39.858,00	0,00	EUR	14,84	591.492,72	1,10	
Niederlande										
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	Stück	2.660,00	2.660,00	0,00	EUR	126,28	335.904,80	0,63	
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	Stück	994,00	0,00	-1.912,00	EUR	388,50	386.169,00	0,72	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	Stück	2.269,00	1.373,00	-510,00	EUR	565,30	1.282.665,70	2,39	
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643	Stück	26.401,00	26.401,00	-10.780,00	EUR	35,20	929.315,20	1,73	
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	Stück	418.974,00	168.562,00	0,00	EUR	3,18	1.330.242,45	2,48	
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	Stück	64.154,00	64.154,00	0,00	EUR	17,60	1.129.110,40	2,10	
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	Stück	27.172,00	10.695,00	0,00	EUR	35,97	977.376,84	1,82	
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	Stück	7.578,00	0,00	0,00	EUR	121,10	917.695,80	1,71	
Norwegen										
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	Stück	69.820,00	0,00	-22.111,00	NOK	374,45	2.214.203,66	4,13	
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605	Stück	135.649,00	0,00	0,00	NOK	63,68	731.582,88	1,36	
Portugal										
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Açções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	Stück	25.069,00	25.069,00	0,00	EUR	21,78	546.002,82	1,02	
Schweden										
AAK AB Namn-Aktier SK 1,67	SE0011337708	Stück	22.077,00	22.077,00	0,00	SEK	212,00	396.239,71	0,74	
SSAB AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000120669	Stück	69.625,00	152.593,00	-142.266,00	SEK	64,72	381.492,31	0,71	
Schweiz										
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	Stück	20.906,00	7.215,00	0,00	CHF	30,44	661.825,84	1,23	
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	Stück	4.886,00	4.886,00	0,00	CHF	64,82	329.374,99	0,61	
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767	Stück	59,00	59,00	0,00	CHF	10.050,00	616.660,60	1,15	
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	Stück	8.305,00	0,00	-3.841,00	CHF	106,90	923.305,60	1,72	
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	Stück	16.137,00	16.137,00	0,00	GBP	21,32	394.995,22	0,74	
Kühne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	Stück	4.769,00	2.774,00	0,00	CHF	244,50	1.212.646,77	2,26	



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	Stück	4.783,00	0,00	0,00	CHF	84,54	420.523,97	0,78
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	Stück	0,60	956,60	-956,00	CHF	23,65	14,76	0,00
Spanien									
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	Stück	126.064,00	0,00	0,00	EUR	7,42	935.647,01	1,74
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	Stück	69.427,00	54.952,00	0,00	EUR	32,55	2.259.848,85	4,21
Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port. EO 1	ES0116870314	Stück	37.783,00	37.783,00	0,00	EUR	26,70	1.008.806,10	1,88
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	Stück	47.204,00	47.204,00	0,00	EUR	13,83	652.595,30	1,22
Zypern									
Frontline PLC Namens-Aktien DL 1	CY0200352116	Stück	32.285,00	32.285,00	0,00	NOK	249,30	681.658,66	1,27
Summe Wertpapiervermögen								53.369.426,36	99,49
Bankguthaben								129.714,34	0,24
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			80.559,36			EUR		80.559,36	0,15
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DKK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			51.381,71			DKK		6.884,12	0,01
NOK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			35.610,47			NOK		3.015,93	0,01
SEK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			59.914,26			SEK		5.072,39	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			31.751,28			CHF		33.020,93	0,06
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			1.011,76			GBP		1.161,61	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände								170.451,41	0,32
Dividendenansprüche			41.303,81			EUR		41.303,81	0,08
Zinsansprüche aus Bankguthaben			745,14			EUR		745,14	0,00
Sonstige Forderungen			128.402,46			EUR		128.402,46	0,24
Verbindlichkeiten								-27.679,48	-0,05
aus									
Prüfungskosten			-20.854,21			EUR		-20.854,21	-0,04
Verwahrstellenvergütung			-1.967,42			EUR		-1.967,42	0,00
Verwaltungsvergütung			-4.854,63			EUR		-4.854,63	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-3,22			EUR		-3,22	0,00
Fondsvermögen								53.641.912,63	100,00**
Umlaufende Anteile XT								486.221,000	
Anteilwert XT								110,32	

**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)

Britische Pfund	GBP	0,8710	per 31.10.2023 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4638	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	11,8075	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	11,8119	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9616	= 1 Euro (EUR)



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des HAL European Equities, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheinanleihen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	DKK	0,00	-356,00
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	EUR	0,00	-31.342,00
ALK-Abelló AS Navne-Aktier DK -,50	DK0061802139	DKK	0,00	-37.116,00
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	EUR	0,00	-1.542,00
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	EUR	5.479,00	-5.479,00
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	EUR	0,00	-12.901,00
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	GBP	0,00	-15.686,00
Avanza Bank Holding AB Namn-Aktier SK 0,50	SE0012454072	SEK	0,00	-15.101,00
B & M Europ.Value Retail S.A. Actions Nominatives LS -,10	LU1072616219	GBP	0,00	-172.253,00
Balfour Beatty PLC Registered Shares LS -,50	GB0000961622	GBP	0,00	-218.881,00
Banco BPM S.p.A. Azioni o.N.	IT0005218380	EUR	101.004,00	-101.004,00
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	EUR	0,00	-5.900,00
BKW AG Namens-Aktien SF 2,50	CH0130293662	CHF	2.440,00	-2.440,00
Christian Dior SE Actions Port. EO 2	FR0000130403	EUR	0,00	-467,00
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	EUR	0,00	-9.292,00
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	EUR	6.153,00	-6.153,00
Dassault Aviation S.A. Actions Port. EO -,80	FR0014004L86	EUR	4.293,00	-4.293,00
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	GBP	0,00	-18.622,00
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE000PAG9113	EUR	0,00	-3.166,00
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531	DKK	0,00	-4.529,00
Evolution AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	SE0012673267	SEK	0,00	-9.052,00
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	GBP	0,00	-23.396,00
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	EUR	5.061,00	-5.061,00
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	EUR	2.593,00	-7.257,00
IG Group Holdings PLC Registered Shares LS 0,00005	GB00B06QFB75	GBP	0,00	-79.301,00
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	EUR	0,00	-31.792,00
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	GB0004544929	GBP	0,00	-37.090,00
Indivior PLC Registered Shares DL0,50	GB00BN4HT335	GBP	0,00	-34.877,00
Investec PLC Registered Shares LS -,0002	GB00B17BBQ50	GBP	0,00	-76.954,00
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015811963	SEK	0,00	-20.312,00
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	EUR	0,00	-19.847,00



Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	EUR	0,00	-981,00
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	EUR	1.182,00	-2.150,00
Man Group PLC Reg. SharesDL-,0342857142	JE00BJ1DLW90	GBP	0,00	-349.259,00
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	EUR	0,00	-3.363,00
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	EUR	0,00	-4.486,00
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	GB00BM8PJY71	GBP	0,00	-263.843,00
Nexans S.A. Actions Port. EO 1	FR0000044448	EUR	0,00	-9.631,00
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019	SEK	0,00	-48.030,00
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	EUR	0,00	-160.399,00
OSB GROUP PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BLDRH360	GBP	0,00	-132.145,00
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	EUR	0,00	-4.748,00
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	EUR	0,00	-12.626,00
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	GBP	0,00	-13.529,00
Ringkjøbing Landbobank AS Navne-Aktier DK 1	DK0060854669	DKK	0,00	-3.148,00
Rémy Cointreau S.A. Actions au Porteur EO 1,60	FR0000130395	EUR	0,00	-2.184,00
RS Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0003096442	GBP	0,00	-85.619,00
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272	EUR	0,00	-2.530,00
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	EUR	0,00	-4.345,00
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	EUR	0,00	-1.490,00
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	EUR	0,00	-2.330,00
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	EUR	7.706,00	-7.706,00
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	EUR	0,00	-121.910,00
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	EUR	0,00	-2.165,00
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	CHF	0,00	-50.625,00
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901	CHF	0,00	-1.411,00
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409	EUR	0,00	-11.618,00
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	ES0184262212	EUR	0,00	-7.031,00
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	EUR	0,00	-4.424,00
Watches Of Switzerland Grp PLC Registered Shares LS-,0125	GB00BJDQQ870	GBP	0,00	-69.222,00
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	CHF	0,00	-1.424,00
nicht notiert				
Aktien				
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	DKK	7.326,00	-22.575,00
Sectra AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0018245953	SEK	0,00	-53.027,00
Tenaris S.A. Actions Nom. DL 1	LU0156801721	EUR	13.859,00	-39.858,00



Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
---------------------	------	---------	---------------------------------------	--

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 (-)
Optionsrechte auf Aktien und Aktien-Terminkontrakte				
BMW AG (EURX) CALL 110 Jun.2023	N205_00110.000_C_20230616	EUR	-15	15
Daimler AG (EURX) CALL 74 Jun.2023	N251_00074.000_C_20230616	EUR	-50	50
Münchener Rück AG (EURX) CALL 330 Jun.2023	N232_00330.000_C_20230616	EUR	-7	7



Anhang

Sonstige Angaben HAL European Equities

Anteilklasse XT

Fondsvermögen in EUR	53.641.912,63
Anzahl der umlaufenden Anteile	486.221,000
Anteilwert in EUR	110,32

Erläuterungen zu Bewertungsverfahren

zum 31. Oktober 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 der einzelnen Anteilklassen 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. Der Anteilwert wird für jede Anteilklasse gesondert errechnet. 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. 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 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 (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	99,49 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

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 den abgelaufenen Berichtszeitraum Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

