



# Halbjahresbericht

zum 31. Januar 2024

## 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	5
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 2023: 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**  
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



**Sehr geehrte Damen und Herren,**

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

Vorgenannter Fonds ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines Monofonds (fonds commun de placement) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz von 2002“) gegründet. Mit Wirkung zum 14. Juli 2016 wurde er dahingehend geändert, dass er die Bestimmungen von Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung („Gesetz von 2010“) sowie die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 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“) erfüllt.

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 2023 bis zum 31. Januar 2024.

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

HAL Multi Asset Balanced RA / LU0394831654 (1. August 2023 bis 31. Januar 2024)

6,04 %

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.



zum 31. Januar 2024

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

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Fonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern 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 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.

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



# Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

## HAL Multi Asset Balanced

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>									<b>50.629.895,27</b>	<b>92,38</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Australien</b>										
Woodside Energy Group Ltd. Registered Shares o.N.		AU0000224040	Stück	44.570,00	0,00	0,00	AUD	32,41	879.326,56	1,60
<b>Dänemark</b>										
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1		DK0062498333	Stück	12.660,00	12.660,00	0,00	DKK	774,80	1.316.004,08	2,40
<b>Frankreich</b>										
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50		FR0000120073	Stück	5.730,00	0,00	0,00	EUR	173,68	995.186,40	1,82
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3		FR0000121014	Stück	1.280,00	280,00	0,00	EUR	773,60	990.208,00	1,81
<b>Großbritannien</b>										
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10		GB0007188757	Stück	13.620,00	13.620,00	0,00	GBP	55,03	878.622,12	1,60
<b>Irland</b>										
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225		IE00B4BNMY34	Stück	3.370,00	0,00	0,00	USD	363,88	1.129.063,25	2,06
AON PLC Registered Shares A DL -,01		IE00BLP1HW54	Stück	3.040,00	0,00	0,00	USD	298,43	835.307,25	1,52
<b>Japan</b>										
Daikin Industries Ltd. Registered Shares o.N.		JP3481800005	Stück	5.000,00	0,00	0,00	JPY	23.885,00	752.188,70	1,37
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.		JP3633400001	Stück	63.800,00	0,00	0,00	JPY	3.000,00	1.205.517,42	2,20
<b>Kanada</b>										
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.		CA21037X1006	Stück	400,00	0,00	0,00	CAD	3.715,86	1.024.393,67	1,87
<b>Niederlande</b>										
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09		NL0010273215	Stück	1.170,00	0,00	-260,00	EUR	798,20	933.894,00	1,70
<b>Spanien</b>										
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50		ES0113900J37	Stück	233.600,00	233.600,00	0,00	EUR	3,74	872.612,80	1,59
<b>USA</b>										
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001		US02079K3059	Stück	8.450,00	0,00	0,00	USD	140,10	1.089.996,32	1,99
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01		US09247X1019	Stück	1.400,00	1.400,00	0,00	USD	774,31	998.097,78	1,82
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1		US1491231015	Stück	3.460,00	0,00	0,00	USD	300,31	956.700,67	1,75
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005		US22160K1051	Stück	1.920,00	0,00	0,00	USD	694,88	1.228.404,01	2,24
Deere & Co. Registered Shares DL 1		US2441991054	Stück	2.430,00	2.430,00	0,00	USD	393,58	880.581,35	1,61
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1		US46625H1005	Stück	5.740,00	0,00	-1.560,00	USD	174,36	921.486,42	1,68
Lamb Weston Holdings Inc. Registered Shares DL 1		US5132721045	Stück	8.100,00	8.100,00	0,00	USD	102,44	763.984,90	1,39
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001		US57636Q1040	Stück	2.270,00	0,00	-560,00	USD	449,23	938.911,79	1,71
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01		US58933Y1055	Stück	8.960,00	0,00	0,00	USD	120,78	996.398,86	1,82
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		US5949181045	Stück	2.480,00	0,00	-540,00	USD	397,58	907.833,90	1,66



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005		US61174X1090	Stück	17.650,00	17.650,00	0,00	USD	55,02	894.119,33	1,63
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01		US7766961061	Stück	2.160,00	0,00	0,00	USD	537,43	1.068.823,13	1,95
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50		US9078181081	Stück	5.000,00	0,00	0,00	USD	243,93	1.122.962,89	2,05
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01		US91324P1021	Stück	2.110,00	0,00	0,00	USD	511,74	994.173,10	1,81
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01		US94106L1098	Stück	6.020,00	0,00	0,00	USD	185,63	1.028.903,97	1,88
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Australien</b>										
Ausnet Services Hldgs Pty Ltd.-Anl.(Fix to Float)-1,625 11.03.2081		XS2308313860	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	91,93	91.934,00	0,17
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
BAYER AG 6,625% 25/09/2083		XS2684826014	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	101,35	202.691,00	0,37
Berlin Hyp AG - Pfandbrief - 1,750 10.05.2032		DE000BHY0SB0	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	EUR	92,32	738.588,00	1,35
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,500 15.08.2027		DE0001102424	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	94,69	1.893.850,00	3,46
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 1,000 15.05.2038		DE0001102598	Nominal	1.550.000,00	350.000,00	0,00	EUR	83,77	1.298.411,75	2,37
Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/29)		DE000A351ZS6	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	103,69	414.766,00	0,76
Nordrhein-Westfalen, Land - Schatzanweisung - 2,150 21.03.2119		DE000NRW0LQ9	Nominal	350.000,00	0,00	0,00	EUR	73,12	255.914,75	0,47
Schleswig-Holstein, Land Landesschatzanw.v.23(33) A.1		DE000SHFM907	Nominal	750.000,00	750.000,00	0,00	EUR	102,67	770.043,75	1,41
<b>Dänemark</b>										
Nykredit Realkredit A/S - Pfandbrief - 1,000 01.10.2050		DK0009524431	Nominal	2.981.809,40	0,00	-4.185,58	DKK	73,59	294.396,47	0,54
<b>Frankreich</b>										
BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(33)		FR001400ITG9	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	103,04	721.252,00	1,32
Frankreich EO-OAT 2022(33)		FR001400H7V7	Nominal	750.000,00	750.000,00	0,00	EUR	103,21	774.093,75	1,41
Frankreich - Anleihe - 1,750 25.11.2024		FR0011962398	Nominal	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	98,76	1.975.130,00	3,60
SNCF S.A. - Anleihe - 1,000 25.05.2040		FR0013518099	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	68,95	275.794,00	0,50
Spie S.A. - Anleihe - 2,625 18.06.2026		FR0013426376	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	97,81	195.615,00	0,36
Veolia Environnement S.A. - Anleihe (Fix to Float) - 1,625		FR0013445335	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	93,01	186.011,00	0,34
<b>Großbritannien</b>										
BP Capital Markets PLC - Anleihe (Fix to Float) - 3,250		XS2193661324	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	96,95	193.908,00	0,35
Vodafone Group PLC - Anleihe (Fix to Float) - 3,000 27.08.2080		XS2225204010	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	89,80	89.802,50	0,16
<b>Irland</b>										
eircom Finance DAC - Anleihe - 3,500 15.05.2026		XS1991034825	Nominal	150.000,00	0,00	0,00	EUR	97,19	145.785,00	0,27
<b>Italien</b>										
ENEL S.p.A. - Anleihe (Fix to Float) - 1,875		XS2312746345	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	81,95	327.808,00	0,60
Italien, Republik - Anleihe - 3,750 01.09.2024		IT0005001547	Nominal	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	EUR	100,10	1.701.683,00	3,10
Italien, Republik - Anleihe - 0,950 01.06.2032		IT0005466013	Nominal	2.600.000,00	700.000,00	0,00	EUR	81,96	2.131.038,00	3,89
Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(34)		IT0005560948	Nominal	750.000,00	750.000,00	0,00	EUR	104,27	782.058,75	1,43
<b>Litauen</b>										
Litauen, Republik - Anleihe - 0,500 28.07.2050		XS2210006339	Nominal	1.200.000,00	0,00	0,00	EUR	49,20	590.400,00	1,08
<b>Luxemburg</b>										
TRATON Finance Luxembourg S.A. - Anleihe - 0,750 24.03.2029		DE000A3KNP96	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	86,94	173.883,00	0,32





Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Niederlande</b>										
Stichting AK Rabobank Cert. - Anleihe (FRN) - 6,500		XS1002121454	Nominal	105.040,00	0,00	0,00	EUR	101,35	106.462,24	0,19
Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)		XS2675884576	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	108,68	217.363,00	0,40
<b>Portugal</b>										
EDP-Energias de Portugal SA-Anl.(Fix to Float)-1,875 02.08.2081		PTEDPROM0029	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	93,79	93.785,50	0,17
<b>Supranational</b>										
Europäische Union - Anleihe - 2,750 04.02.2033		EU000A3K4DW8	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,55	1.005.455,00	1,83
<b>USA</b>										
Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/28)		XS2623496085	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	107,88	323.646,00	0,59
<b>Organisierter Markt</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Australien</b>										
Australia, Commonwealth of... - Anleihe - 0,500 21.09.2026		AU0000106411	Nominal	800.000,00	200.000,00	0,00	AUD	92,49	450.422,77	0,82
Queensland Treasury Corp. - Anleihe - 1,750 20.07.2034		AU0000079402	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	AUD	76,60	233.157,81	0,43
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Allianz SE - Anleihe (Fix to Float) - 2,625		DE000A289FK7	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	79,16	158.313,00	0,29
Cheplapharm Arzneimittel GmbH - Anleihe - 3,500 11.02.2027		XS2112973107	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	96,02	96.018,00	0,18
Wüstenrot&Württemberg. AG-Anl.(Fix to Float)-2,125 10.09.2041		XS2378468420	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	75,91	151.822,00	0,28
<b>Chile</b>										
Chile, Republik - Anleihe - 0,830 02.07.2031		XS1843433639	Nominal	388.000,00	0,00	0,00	EUR	81,92	317.861,24	0,58
<b>Griechenland</b>										
Public Power Corporation S.A. - Anleihe - 3,875 30.03.2026		XS2314265237	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	100,01	100.012,00	0,18
<b>Neuseeland</b>										
New Zealand, Government of... - Anleihe - 1,750 15.05.2041		NZGOVDT541C9	Nominal	1.500.000,00	500.000,00	0,00	NZD	64,50	548.326,58	1,00
<b>Niederlande</b>										
Abertis Infraestruct. Fin. BV - Anleihe (Fix to Float) - 3,248		XS2256949749	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	96,82	193.630,00	0,35
JAB Holdings B.V. - Anleihe - 1,000 20.12.2027		DE000A2SBDE0	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	91,85	183.693,00	0,34
PPF Telecom Group B.V. - Anleihe - 3,125 27.03.2026		XS1969645255	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	98,28	196.560,00	0,36
<b>USA</b>										
Netflix Inc. - Anleihe - 3,875 15.11.2029		XS1989380172	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	102,85	205.700,00	0,38
United States of America - Anleihe - 1,250 15.05.2050		US912810SN90	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	USD	52,48	483.165,11	0,88
United States of America - Anleihe - 3,000 15.08.2052		US912810TJ79	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	USD	79,81	293.941,63	0,54
<b>Zertifikate</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Boerse Stuttgart Commodities Gold IHS 2017(17/Und)		DE000EWG2LD7	Stück	40.000,00	0,00	-21.200,00	EUR	61,05	2.442.000,00	4,46



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile*</b>									<b>1.434.111,00</b>	<b>2,62</b>
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
China Equity Value Strategy Inhaber-Anteile ID		DE000A3DD2Q6	Anteile	2.900,00	2.900,00	0,00	EUR	61,24	177.596,00	0,32
<b>Luxemburg</b>										
HAL Global Equities Inhaber-Anteile RA o.N.		LU0328784581	Anteile	6.500,00	0,00	-5.500,00	EUR	193,31	1.256.515,00	2,29
<b>Derivate</b>									<b>0,03</b>	<b>0,00</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>2.545.373,53</b>	<b>4,64</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.188.195,54			EUR		1.188.195,54	2,17
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>										
DKK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				412.301,69			DKK		55.315,78	0,10
NOK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				7.351,49			NOK		647,65	0,00
PLN bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				646,38			PLN		149,41	0,00
SEK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				904,08			SEK		80,55	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
AUD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				354.880,30			AUD		216.028,18	0,39
CAD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				37.685,76			CAD		25.973,16	0,05
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				23.433,83			CHF		25.147,64	0,05
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				14.139,93			GBP		16.575,73	0,03
HKD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				19.258,92			HKD		2.268,32	0,00
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				15.142.962,00			JPY		95.376,72	0,17

\* 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.



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
MXN bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				126.725,60			MXN		6.795,27	0,01
NZD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				4.384,39			NZD		2.484,99	0,00
SGD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				40.641,35			SGD		28.001,48	0,05
TRY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				2.114,65			TRY		64,16	0,00
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				958.232,31			USD		882.268,95	1,61
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>263.633,64</b>	<b>0,48</b>
Dividendenansprüche				15.638,25			EUR		15.638,25	0,03
Zinsansprüche aus Bankguthaben				7.568,46			EUR		7.568,46	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren				240.426,93			EUR		240.426,93	0,44
<b>Gesamtaktiva</b>									<b>54.873.013,47</b>	<b>100,12</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-66.888,51</b>	<b>-0,12</b>
<b>aus</b>										
Fondsmanagementvergütung				-28.270,70			EUR		-28.270,70	-0,05
Prüfungskosten				-21.772,76			EUR		-21.772,76	-0,04
Risikomanagementvergütung				-700,00			EUR		-700,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-2.337,70			EUR		-2.337,70	0,00
Taxe d'abonnement				-2.231,33			EUR		-2.231,33	0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung				-350,00			EUR		-350,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-3.905,34			EUR		-3.905,34	-0,01
Verwaltungsvergütung				-7.218,94			EUR		-7.218,94	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-101,74			EUR		-101,74	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-66.888,51</b>	<b>-0,12</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>54.806.124,96</b>	<b>100,00**</b>
<b>Umlaufende Anteile RA</b>									<b>402.849,680</b>	
<b>Anteilwert RA</b>									<b>136,05</b>	

\*\*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 31.01.2024
Australische Dollar	AUD	1,6428	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8531	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4536	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,4904	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	158,7700	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4510	= 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso	MXN	18,6491	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,7644	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	11,3511	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	11,2241	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9319	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	SGD	1,4514	= 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	32,9582	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0861	= 1 Euro (EUR)
Zloty	PLN	4,3263	= 1 Euro (EUR)



Anteilklasse  
RA in EUR

zum 31.01.2024

Fondsvermögen	54.806.124,96
Umlaufende Anteile	402.849,680
Anteilwert	136,05

