

Halbjahresbericht

zum 31. Januar 2026

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	8



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 2025: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Qiang Liu
Vice President
Fosun International Limited

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

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

Stellvertretende Vorsitzende

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

Mitglied

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

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg
7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertriebs- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg
7, 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

Auslagerung an:

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

7, 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.

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.hauck-aufhaeuser.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 2025 bis zum 31. Januar 2026.

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

HAL Multi Asset Balanced RA / LU0394831654 (vom 1. August 2025 bis 31. Januar 2026)

5,90 %

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 2026

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 bewerteten Regeln 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.

Sofern für den Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Nr. 3 des Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

- Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
- Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteile am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der Anteile der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil dieser Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil einer oder mehrerer anderer, nicht ausschüttungsberechtigter Anteilklassen am gesamten Netto-Fondsvermögen erhöht.

Für den Fonds kann ein Ertragsausgleichsverfahren durchgeführt werden.



Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsaufträge für den Fonds.

Im Berichtszeitraum kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-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 31.01.2026

HAL Multi Asset Balanced

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2026	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen									41.771.957,21	87,76
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
adidas AG Namens-Aktien		DE000A1EWWW0	Stück	800,00	435,00	-485,00	EUR	149,15	119.320,00	0,25
Allianz SE vink.Namens-Aktien		DE0008404005	Stück	1.500,00	425,00	0,00	EUR	371,80	557.700,00	1,17
Bayer AG Namens-Aktien		DE000BAY0017	Stück	5.920,00	5.920,00	0,00	EUR	44,56	263.795,20	0,55
Deutsche Börse AG Namens-Aktien		DE0005810055	Stück	2.000,00	420,00	0,00	EUR	213,30	426.600,00	0,90
Deutsche Post AG Namens-Aktien		DE0005552004	Stück	10.000,00	3.800,00	0,00	EUR	47,32	473.200,00	0,99
E.ON SE Namens-Aktien		DE000ENAG999	Stück	24.000,00	24.000,00	0,00	EUR	17,87	428.760,00	0,90
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien		DE0006047004	Stück	1.400,00	900,00	0,00	EUR	231,30	323.820,00	0,68
Infineon Technologies AG Namens-Aktien		DE0006231004	Stück	12.000,00	0,00	0,00	EUR	41,61	499.320,00	1,05
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien		DE0008430026	Stück	550,00	90,00	-340,00	EUR	512,40	281.820,00	0,59
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien		DE0007030009	Stück	100,00	100,00	0,00	EUR	1.781,50	178.150,00	0,37
SAP SE Inhaber-Aktien		DE0007164600	Stück	525,00	425,00	-800,00	EUR	170,56	89.544,00	0,19
Siemens AG Namens-Aktien		DE0007236101	Stück	1.040,00	1.040,00	0,00	EUR	256,30	266.552,00	0,56
Siemens Energy AG Namens-Aktien		DE000ENER6Y0	Stück	6.150,00	1.300,00	0,00	EUR	144,55	888.982,50	1,87
Dänemark										
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1		DK0062498333	Stück	2.500,00	1.900,00	-3.500,00	DKK	369,55	123.717,79	0,26
Frankreich										
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50		FR0000120073	Stück	1.580,00	580,00	0,00	EUR	157,94	249.545,20	0,52
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2		FR0000131104	Stück	2.340,00	0,00	0,00	EUR	91,20	213.408,00	0,45
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4		FR0000125007	Stück	3.000,00	500,00	-1.000,00	EUR	83,22	249.660,00	0,52
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18		FR0000121667	Stück	1.000,00	1.000,00	0,00	EUR	257,90	257.900,00	0,54
SAFRAN Actions Port. EO -,20		FR0000073272	Stück	540,00	0,00	-560,00	EUR	301,00	162.540,00	0,34
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4		FR0000121972	Stück	1.650,00	275,00	0,00	EUR	242,30	399.795,00	0,84



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2026	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Großbritannien										
Unilever PLC Registered Shares LS-,035		GB00BVZK7T90	Stück	2.222,00	2.222,22	-0,22	EUR	57,17	127.031,74	0,27
Irland										
CRH PLC Registered Shares EO -,32		IE0001827041	Stück	3.000,00	3.000,00	0,00	USD	122,41	308.726,36	0,65
Italien										
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.		IT0000072618	Stück	62.000,00	5.000,00	-15.000,00	EUR	5,97	369.892,00	0,78
Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40		IT0003856405	Stück	6.350,00	1.350,00	-1.500,00	EUR	56,30	357.505,00	0,75
LU-VE S.p.A. Azioni nom.		IT0005107492	Stück	4.250,00	4.250,00	0,00	EUR	40,20	170.850,00	0,36
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10		IT0004176001	Stück	2.600,00	850,00	-5.850,00	EUR	100,45	261.170,00	0,55
Japan										
Toyota Motor Corp. Registered Shares		JP3633400001	Stück	9.000,00	0,00	0,00	JPY	3.504,00	171.900,47	0,36
Niederlande										
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1		NL0000235190	Stück	2.200,00	295,00	0,00	EUR	193,40	425.480,00	0,89
argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10		NL0010832176	Stück	125,00	125,00	0,00	EUR	703,80	87.975,00	0,18
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09		NL0010273215	Stück	400,00	0,00	-200,00	EUR	1.215,60	486.240,00	1,02
Magnum Ice Cream Co.N.V. Aandelen op naam EO 1		NL0015002MS2	Stück	500,00	500,00	0,00	EUR	14,99	7.497,00	0,02
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05		NL0013654783	Stück	6.500,00	4.600,00	0,00	EUR	48,46	314.957,50	0,66
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01		NL00150001Q9	Stück	18.000,00	9.000,00	-8.730,00	EUR	8,29	149.148,00	0,31
Österreich										
Strabag SE Inhaber-Aktien		AT000000STR1	Stück	1.450,00	1.450,00	0,00	EUR	87,50	126.875,00	0,27
Wienerberger AG Inhaber-Aktien		AT0000831706	Stück	3.750,00	0,00	0,00	EUR	27,90	104.625,00	0,22
Schweiz										
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12		CH0012221716	Stück	2.200,00	2.200,00	0,00	CHF	66,66	160.074,22	0,34
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10		CH0030170408	Stück	460,00	0,00	0,00	CHF	589,60	296.038,86	0,62
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05		CH1243598427	Stück	6.750,00	0,00	0,00	CHF	61,18	450.761,34	0,95
Spanien										
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50		ES0113900J37	Stück	36.000,00	5.000,00	-9.000,00	EUR	10,78	388.080,00	0,82
Indra Sistemas S.A. Acciones Port. EO 0,20		ES0118594417	Stück	5.500,00	5.500,00	0,00	EUR	54,60	300.300,00	0,63
USA										
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01		US0079031078	Stück	1.250,00	1.250,00	0,00	USD	236,73	248.770,49	0,52
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001		US02079K3059	Stück	3.650,00	250,00	0,00	USD	338,00	1.037.158,47	2,18
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01		US0231351067	Stück	5.250,00	250,00	-1.500,00	USD	239,30	1.056.179,07	2,22



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2026	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Apple Inc. Registered Shares		US0378331005	Stück	6.750,00	885,00	0,00	USD	259,48	1.472.459,02	3,09
AT & T Inc. Registered Shares DL 1		US00206R1023	Stück	6.000,00	0,00	0,00	USD	26,21	132.206,81	0,28
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01		US0605051046	Stück	7.000,00	2.000,00	-2.000,00	USD	53,20	313.072,72	0,66
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333		US0846707026	Stück	450,00	75,00	0,00	USD	480,53	181.789,41	0,38
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008		US09857L1089	Stück	55,00	0,00	0,00	USD	5.001,84	231.274,65	0,49
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001		US11135F1012	Stück	1.500,00	600,00	-1.100,00	USD	331,30	417.780,58	0,88
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01		US1273871087	Stück	500,00	175,00	-530,00	USD	296,36	124.573,35	0,26
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1		US1491231015	Stück	575,00	275,00	0,00	USD	657,36	317.765,45	0,67
Cheniere Energy Inc. Registered Shares DL -,003		US16411R2085	Stück	400,00	0,00	0,00	USD	211,87	71.246,74	0,15
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001		US17275R1023	Stück	4.800,00	645,00	0,00	USD	78,32	316.045,40	0,66
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01		US1729674242	Stück	3.500,00	600,00	0,00	USD	115,71	340.466,58	0,72
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25		US1912161007	Stück	5.550,00	0,00	0,00	USD	74,81	349.050,44	0,73
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001		US19260Q1076	Stück	325,00	500,00	-175,00	USD	194,74	53.207,65	0,11
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50		US2310211063	Stück	1.000,00	1.000,00	0,00	USD	578,82	486.607,82	1,02
Eli Lilly and Company Registered Shares		US5324571083	Stück	390,00	70,00	0,00	USD	1.037,15	340.049,18	0,71
Exxon Mobil Corp. Registered Shares		US30231G1022	Stück	2.500,00	1.250,00	-1.250,00	USD	141,40	297.183,69	0,62
GE Vernova Inc. Registered Shares		US36828A1016	Stück	900,00	400,00	0,00	USD	726,37	549.586,38	1,15
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01		US38141G1040	Stück	625,00	125,00	0,00	USD	935,41	491.493,27	1,03
Intel Corp. Registered Shares DL -,001		US4581401001	Stück	3.750,00	3.750,00	0,00	USD	46,47	146.500,63	0,31
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1		US4781601046	Stück	2.100,00	500,00	0,00	USD	227,25	401.197,98	0,84
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1		US46625H1005	Stück	1.250,00	0,00	0,00	USD	305,89	321.448,09	0,68
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001		US57636Q1040	Stück	275,00	0,00	-150,00	USD	538,79	124.562,63	0,26
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01		US5801351017	Stück	640,00	0,00	0,00	USD	315,00	169.482,98	0,36
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006		US30303M1027	Stück	1.300,00	200,00	0,00	USD	716,50	783.060,11	1,65
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		US5949181045	Stück	3.300,00	250,00	-550,00	USD	430,29	1.193.742,75	2,51
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01		US6174464486	Stück	2.100,00	2.100,00	0,00	USD	182,80	322.723,83	0,68
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60		US6516391066	Stück	2.700,00	2.700,00	0,00	USD	112,35	255.018,92	0,54
NIKE Inc. Registered Shares Class B		US6541061031	Stück	1.500,00	1.150,00	-1.490,00	USD	61,81	77.944,51	0,16
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001		US67066G1040	Stück	8.500,00	820,00	-6.070,00	USD	191,13	1.365.788,15	2,87
Palantir Technologies Inc. Registered Shares		US69608A1088	Stück	1.550,00	650,00	-950,00	USD	146,66	191.101,51	0,40
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001		US6974351057	Stück	1.250,00	350,00	0,00	USD	176,97	185.971,00	0,39
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares		US7181721090	Stück	840,00	0,00	-990,00	USD	179,44	126.716,77	0,27



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2026	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Procter & Gamble Co., The Registered Shares		US7427181091	Stück	600,00	0,00	-1.260,00	USD	151,77	76.554,85	0,16
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1		US78409V1044	Stück	510,00	510,00	0,00	USD	527,79	226.290,79	0,48
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001		US88160R1014	Stück	1.100,00	650,00	0,00	USD	430,41	398.025,22	0,84
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10		US9311421039	Stück	2.400,00	600,00	-1.800,00	USD	119,16	240.423,71	0,51
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666		US9497461015	Stück	5.135,00	0,00	0,00	USD	90,49	390.639,89	0,82
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2038)		DE0001102598	Nominal	1.400.000,00	0,00	0,00	EUR	79,15	1.108.121,00	2,33
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034)		DE000BU2Z023	Nominal	380.000,00	0,00	0,00	EUR	96,48	366.627,80	0,77
Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.19(2119) R.1479		DE000NRW0LQ9	Nominal	350.000,00	0,00	0,00	EUR	58,76	205.656,50	0,43
Dänemark										
Nykredit Realkredit A/S DK-Anl. Ser.01E SDO per 2050		DK0009524431	Nominal	2.962.286,76	0,00	-5.735,31	DKK	81,46	323.139,80	0,68
Frankreich										
Frankreich EO-OAT 2022(33)		FR001400H7V7	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	99,46	994.645,00	2,09
SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(40)		FR0013518099	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	67,38	269.502,00	0,57
Großbritannien										
Großbritannien LS-Treasury Stock 2020(61)		GB00BMBL1D50	Nominal	1.650.000,00	0,00	0,00	GBP	25,33	482.050,05	1,01
Italien										
Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(32)		IT0005466013	Nominal	1.170.000,00	0,00	-600.000,00	EUR	88,72	1.038.047,40	2,18
Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(28)		IT0005521981	Nominal	1.260.000,00	0,00	0,00	EUR	102,47	1.291.147,20	2,71
Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(34)		IT0005560948	Nominal	750.000,00	0,00	0,00	EUR	107,14	803.572,50	1,69
Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(53)		IT0005534141	Nominal	380.000,00	0,00	0,00	EUR	103,55	393.507,10	0,83
Litauen										
Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(50)		XS2210006339	Nominal	1.100.000,00	0,00	0,00	EUR	42,57	468.319,50	0,98
Spanien										
Spanien EO-Bonos 2019(29)		ES0000012E51	Nominal	600.000,00	0,00	-400.000,00	EUR	97,35	584.073,00	1,23
Spanien EO-Bonos 2023(33)		ES0000012L52	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	101,52	609.099,00	1,28
Organisierter Markt										
Verzinsliche Wertpapiere										
Chile										
Chile, Republik EO-Bonds 2019(31/31)		XS1843433639	Nominal	288.000,00	0,00	0,00	EUR	88,42	254.640,96	0,53



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2026	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
USA										
United States of America DL-Bonds 2022(52)		US912810TJ79	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	USD	71,56	360.971,00	0,76
United States of America DL-Notes 2020(50)		US912810SN90	Nominal	1.800.000,00	0,00	-1.800.000,00	USD	47,90	724.818,73	1,52
Zertifikate										
Bundesrep. Deutschland										
Boerse Stuttgart Commodities EUWAX Gold II 2017(17/Und)		DE000EWG2LD7	Stück	31.200,00	9.500,00	-4.300,00	EUR	133,00	4.149.600,00	8,72
Investmentanteile*									3.341.082,50	7,02
Gruppenfremde Investmentanteile										
Irland										
iShsII-Core MSCI Europe U.ETF Registered Shares		IE00B1YZSC51	Anteile	60.000,00	59.650,00	-8.650,00	EUR	37,92	2.274.900,00	4,78
SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Registered Shares		IE00BJ38QD84	Anteile	3.250,00	3.250,00	0,00	EUR	63,91	207.707,50	0,44
Xtr.(IE) - MSCI USA Registered Shares 1C		IE00BJ0KDR00	Anteile	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	171,70	858.475,00	1,80
Derivate									0,04	0,00
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Optionsscheine auf Aktien										
Constellation Software Inc. WTS 31.03.40	nicht notiert			680,00			CAD		0,04	0,00
Bankguthaben									2.419.085,42	5,08
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.359.011,97			EUR		1.359.011,97	2,86
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
AUD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				6.798,69			AUD		4.003,82	0,01
CAD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				3.314,76			CAD		2.057,83	0,00
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				9.910,54			CHF		10.817,60	0,02
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				5.433,13			GBP		6.266,22	0,01
HKD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				19.248,94			HKD		2.072,01	0,00
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.079.644,00			JPY		5.885,06	0,01



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2026	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
MXN bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				126.725,60			MXN		6.143,54	0,01
NZD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				584,16			NZD		297,02	0,00
SGD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				10,00			SGD		6,62	0,00
TRY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				2.114,65			TRY		40,84	0,00
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.212.934,28			USD		1.019.700,95	2,14
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
DKK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				14.179,33			DKK		1.898,78	0,00
NOK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				7.351,49			NOK		643,67	0,00
PLN bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				646,38			PLN		153,63	0,00
SEK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				904,08			SEK		85,86	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände									127.499,03	0,27
Dividendenansprüche				4.685,54			EUR		4.685,54	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren				122.813,49			EUR		122.813,49	0,26
Gesamtaktiva									47.659.624,20	100,13
Verbindlichkeiten aus									-62.718,08	-0,13
Fondsmanagementvergütung				-24.536,45			EUR		-24.536,45	-0,05
Prüfungskosten				-23.091,41			EUR		-23.091,41	-0,05
Risikomanagementvergütung				-700,00			EUR		-700,00	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-2.344,11			EUR		-2.344,11	-0,00
Taxe d'abonnement				-1.983,29			EUR		-1.983,29	-0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung				-350,00			EUR		-350,00	-0,00



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2026	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Verwahrstellenvergütung				-3.439,48				EUR	-3.439,48	-0,01
Verwaltungsvergütung				-6.273,34				EUR	-6.273,34	-0,01
Gesamtpassiva									-62.718,08	-0,13
Fondsvermögen**									47.596.906,12	100,00
Anteilwert RA								EUR	157,46	
Umlaufende Anteile RA								STK	302.283,556	

*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 30.01.2026
Australische Dollar	AUD	1,6981	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8671	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4676	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,2900	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	183,4550	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,6108	= 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso	MXN	20,6275	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,9668	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	11,4212	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,5292	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9162	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	SGD	1,5096	= 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	51,7771	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1895	= 1 Euro (EUR)
Zloty	PLN	4,2075	= 1 Euro (EUR)



Fondsvermögen, Anteilwert und umlaufende Anteile
HAL Multi Asset Balanced

	Anteilklasse RA in EUR
zum 31.01.2026	
Fondsvermögen	47.596.906,12
Anteilwert	157,46
Umlaufende Anteile	302.283,556

