

Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2025

HAL Multi Asset Dynamic

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

K219



HAUCK &
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	6
HAL Multi Asset Dynamic	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 2024: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp (bis zum 6. März 2025)

Vorstand
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Qiang Liu (seit dem 10. März 2025)

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

Republik Österreich

Kontaktstelle/Informationsstelle Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1, A-1100 Wien



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 Administration Services S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Die Verwaltungsgesellschaft hat ab dem 1. Juli 2025 die Funktion der Register- und Transferstelle unter ihrer Verantwortung, Kontrolle und auf ihre Kosten an die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg, mit Sitz in 7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, ausgelagert.



Vorwort

Sehr geehrte Damen und Herren,

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

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. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025.

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

HAL Multi Asset Dynamic RA / LU0377767180 (vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025)	-0,97 %
HAL Multi Asset Dynamic RT / LU0090344473 (vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025)	-1,03 %

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 30. Juni 2025

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

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung der 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 nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

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

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

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



Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

HAL Multi Asset Dynamic

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens		
Wertpapiervermögen									39.247.349,38	91,14		
Börsengehandelte Wertpapiere												
Aktien												
Bundesrep. Deutschland												
adidas AG Namens-Aktien		DE000A1EWWW0	Stück	2.050,00	2.050,00	0,00	EUR	197,95	405.797,50	0,94		
Allianz SE vink.Namens-Aktien		DE0008404005	Stück	1.350,00	1.350,00	0,00	EUR	344,10	464.535,00	1,08		
BASF SE Namens-Aktien		DE000BASF111	Stück	12.500,00	1.500,00	-5.450,00	EUR	41,86	523.250,00	1,22		
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1		DE0005190037	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	EUR	70,30	140.600,00	0,33		
Deutsche Börse AG Namens-Aktien		DE0005810055	Stück	2.020,00	2.020,00	0,00	EUR	276,90	559.338,00	1,30		
Deutsche Post AG Namens-Aktien		DE0005552004	Stück	8.100,00	1.480,00	-7.800,00	EUR	39,21	317.601,00	0,74		
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien		DE0006047004	Stück	1.150,00	2.060,00	-2.350,00	EUR	199,45	229.367,50	0,53		
Infineon Technologies AG Namens-Aktien		DE0006231004	Stück	14.500,00	7.900,00	0,00	EUR	36,12	523.667,50	1,22		
LANXESS AG Inhaber-Aktien		DE0005470405	Stück	12.000,00	12.000,00	0,00	EUR	25,26	303.120,00	0,70		
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien		DE0008430026	Stück	1.000,00	0,00	-460,00	EUR	550,60	550.600,00	1,28		
Nemetschek SE Inhaber-Aktien		DE0006452907	Stück	3.000,00	1.185,00	-1.510,00	EUR	123,00	369.000,00	0,86		
SAP SE Inhaber-Aktien		DE0007164600	Stück	1.100,00	0,00	-2.220,00	EUR	258,15	283.965,00	0,66		
Siemens Energy AG Namens-Aktien		DE000ENER6Y0	Stück	8.600,00	1.100,00	0,00	EUR	98,06	843.316,00	1,96		
Dänemark												
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1		DK0062498333	Stück	5.000,00	5.510,00	-2.510,00	DKK	439,60	294.602,53	0,68		
Frankreich												
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50		FR0000120073	Stück	1.500,00	600,00	-3.600,00	EUR	175,14	262.710,00	0,61		
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2		FR0000131104	Stück	3.220,00	0,00	0,00	EUR	76,32	245.750,40	0,57		
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4		FR0000125007	Stück	4.450,00	1.320,00	-1.290,00	EUR	99,64	443.398,00	1,03		
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3		FR0000121014	Stück	300,00	150,00	0,00	EUR	444,60	133.380,00	0,31		
SAFRAN Actions Port. EO -,20		FR0000073272	Stück	2.000,00	2.000,00	-1.800,00	EUR	275,90	551.800,00	1,28		
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4		FR0000121972	Stück	1.800,00	2.470,00	-1.400,00	EUR	225,80	406.440,00	0,94		



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Großbritannien										
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25		GB0031348658	Stück	65.000,00	65.000,00	0,00	GBP	3,37	255.947,93	0,59
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111		GB00B10RZP78	Stück	7.050,00	7.050,00	0,00	EUR	51,76	364.908,00	0,85
Irland										
Linde plc Registered Shares EO -,001		IE000S9YS762	Stück	600,00	725,00	-525,00	USD	469,18	239.805,78	0,56
Smurfit WestRock PLC Registered Shares DL -,01		IE00028FXN24	Stück	4.500,00	0,00	-5.000,00	USD	43,15	165.410,17	0,38
Italien										
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1		IT0003128367	Stück	19.590,00	7.500,00	-45.410,00	EUR	8,06	157.817,04	0,37
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.		IT0000072618	Stück	90.000,00	90.000,00	0,00	EUR	4,89	440.235,00	1,02
Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40		IT0003856405	Stück	9.000,00	10.500,00	-1.500,00	EUR	47,78	430.020,00	1,00
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10		IT0004176001	Stück	10.000,00	900,00	0,00	EUR	60,04	600.400,00	1,39
Japan										
Keyence Corp. Registered Shares		JP3236200006	Stück	690,00	0,00	0,00	JPY	57.840,00	235.364,61	0,55
Toyota Motor Corp. Registered Shares		JP3633400001	Stück	12.000,00	0,00	-11.460,00	JPY	2.493,00	176.427,92	0,41
Kanada										
Pembina Pipeline Corp. Registered Shares		CA7063271034	Stück	5.500,00	0,00	0,00	CAD	51,13	175.556,39	0,41
Niederlande										
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1		NL0000235190	Stück	2.430,00	2.130,00	-2.170,00	EUR	177,26	430.741,80	1,00
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09		NL0010273215	Stück	800,00	685,00	-275,00	EUR	677,60	542.080,00	1,26
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01		NL0011585146	Stück	500,00	0,00	-930,00	EUR	416,10	208.050,00	0,48
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01		NL0011821202	Stück	20.000,00	7.500,00	0,00	EUR	18,63	372.520,00	0,87
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05		NL0013654783	Stück	2.400,00	2.400,00	0,00	EUR	47,47	113.928,00	0,26
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01		NL00150001Q9	Stück	22.650,00	22.650,00	0,00	EUR	8,51	192.728,85	0,45
Österreich										
Wienerberger AG Inhaber-Aktien		AT0000831706	Stück	4.600,00	4.600,00	0,00	EUR	31,62	145.452,00	0,34
Schweiz										
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10		CH0030170408	Stück	620,00	0,00	0,00	CHF	624,00	414.041,10	0,96
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10		CH0038863350	Stück	3.450,00	3.450,00	0,00	CHF	78,83	291.056,83	0,68
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05		CH1243598427	Stück	8.250,00	1.250,00	-3.000,00	CHF	43,42	383.363,66	0,89
Spanien										
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50		ES0113900J37	Stück	63.000,00	30.372,00	-60.372,00	EUR	7,03	442.701,00	1,03



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
USA										
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01		US00287Y1091	Stück	650,00	0,00	-720,00 USD	185,62	102.779,62	0,24	
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001		US02079K3059	Stück	4.500,00	1.200,00	-3.420,00 USD	176,23	675.555,84	1,57	
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01		US0231351067	Stück	8.300,00	2.300,00	-600,00 USD	219,39	1.551.185,79	3,60	
Apple Inc. Registered Shares		US0378331005	Stück	6.250,00	800,00	-2.980,00 USD	205,17	1.092.352,42	2,54	
AT & T Inc. Registered Shares DL 1		US00206R1023	Stück	7.500,00	3.750,00	-4.500,00 USD	28,94	184.896,50	0,43	
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01		US0605051046	Stück	9.000,00	3.000,00	-4.200,00 USD	47,32	362.790,70	0,84	
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333		US0846707026	Stück	700,00	320,00	-950,00 USD	485,77	289.666,07	0,67	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008		US09857L1089	Stück	70,00	70,00	0,00 USD	5.789,24	345.214,07	0,80	
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001		US11135F1012	Stück	2.750,00	1.350,00	-1.350,00 USD	275,65	645.742,82	1,50	
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1		US1491231015	Stück	400,00	0,00	-1.300,00 USD	388,21	132.280,43	0,31	
Cheniere Energy Inc. Registered Shares DL -,003		US16411R2085	Stück	475,00	475,00	0,00 USD	243,53	98.540,55	0,23	
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001		US17275R1023	Stück	2.910,00	2.910,00	0,00 USD	69,38	171.987,22	0,40	
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01		US1729674242	Stück	3.700,00	2.000,00	-3.600,00 USD	85,12	268.288,61	0,62	
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25		US1912161007	Stück	7.000,00	0,00	0,00 USD	70,75	421.884,32	0,98	
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005		US22160K1051	Stück	300,00	0,00	-520,00 USD	989,94	252.987,48	0,59	
Eli Lilly and Company Registered Shares		US5324571083	Stück	430,00	0,00	-115,00 USD	779,53	285.542,12	0,66	
Exxon Mobil Corp. Registered Shares		US30231G1022	Stück	3.100,00	0,00	-4.000,00 USD	107,80	284.675,01	0,66	
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001		US34959E1091	Stück	3.400,00	3.400,00	0,00 USD	105,72	306.199,85	0,71	
GE Vernova Inc. Registered Shares		US36828A1016	Stück	700,00	0,00	-1.900,00 USD	529,15	315.533,69	0,73	
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01		US38141G1040	Stück	650,00	650,00	0,00 USD	707,75	391.888,15	0,91	
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1		US4781601046	Stück	2.000,00	550,00	-1.000,00 USD	152,75	260.243,63	0,60	
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1		US46625H1005	Stück	1.500,00	0,00	-1.300,00 USD	289,91	370.444,67	0,86	
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares		US5500211090	Stück	600,00	600,00	0,00 USD	237,58	121.431,13	0,28	
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001		US57636Q1040	Stück	575,00	0,00	-1.225,00 USD	561,94	275.249,60	0,64	
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01		US5801351017	Stück	800,00	0,00	0,00 USD	292,17	199.110,66	0,46	
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006		US30303M1027	Stück	1.400,00	0,00	-170,00 USD	738,09	880.250,45	2,04	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		US5949181045	Stück	4.400,00	900,00	-400,00 USD	497,41	1.864.387,09	4,33	
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001		US64110L1061	Stück	420,00	220,00	-430,00 USD	1.339,13	479.116,28	1,11	
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001		US67066G1040	Stück	17.050,00	5.800,00	-4.025,00 USD	157,99	2.294.683,96	5,33	
Palantir Technologies Inc. Registered Shares		US69608A1088	Stück	2.400,00	800,00	-4.650,00 USD	136,33	278.722,21	0,65	
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001		US6974351057	Stück	1.200,00	1.200,00	0,00 USD	204,64	209.189,88	0,49	



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares		US7181721090	Stück	2.350,00	0,00	-1.140,00	USD	182,13	364.601,33	0,85
Procter & Gamble Co., The Registered Shares		US7427181091	Stück	2.460,00	0,00	0,00	USD	159,32	333.867,62	0,78
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001		US79466L3024	Stück	350,00	245,00	-1.020,00	USD	272,69	81.302,92	0,19
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001		US88160R1014	Stück	1.250,00	200,00	-1.170,00	USD	317,66	338.252,83	0,79
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001		US92826C8394	Stück	1.300,00	1.300,00	0,00	USD	355,05	393.189,37	0,91
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10		US9311421039	Stück	4.600,00	3.460,00	-6.820,00	USD	97,78	383.157,00	0,89
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01		US94106L1098	Stück	500,00	0,00	-500,00	USD	228,82	97.461,45	0,23
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666		US9497461015	Stück	2.500,00	0,00	-3.450,00	USD	80,12	170.627,82	0,40
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2038)		DE0001102598	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	80,44	241.329,00	0,56
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034)		DE000BU2Z023	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	97,54	487.690,00	1,13
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2054)		DE000BU2D004	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	88,84	177.683,00	0,41
Frankreich										
Frankreich EO-OAT 2014(30)		FR0011883966	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	99,87	499.357,50	1,16
Großbritannien										
Großbritannien LS-Treasury Stock 2020(61)		GB00BMBL1D50	Nominal	1.000.000,00	150.000,00	0,00	GBP	26,13	305.054,87	0,71
Italien										
Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(32)		IT0005466013	Nominal	250.000,00	0,00	-450.000,00	EUR	87,54	218.843,75	0,51
Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(28)		IT0005521981	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	103,27	516.352,50	1,20
Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(53)		IT0005534141	Nominal	150.000,00	0,00	0,00	EUR	103,97	155.961,75	0,36
Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(26)		IT0005584302	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	100,68	503.377,50	1,17
Litauen										
Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(50)		XS2210006339	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	45,46	136.380,00	0,32
Spanien										
Spanien EO-Bonos 2019(29)		ES0000012E51	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	96,92	484.610,00	1,13
supranational										
Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2024(31)		EU000A3L1DJ0	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	99,02	495.100,00	1,15
Organisierter Markt										
Verzinsliche Wertpapiere										
USA										
United States of America DL-Notes 2020(50)		US912810SN90	Nominal	1.300.000,00	0,00	0,00	USD	48,17	533.464,84	1,24



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Zertifikate										
Bundesrep. Deutschland										
Boerse Stuttgart Commodities EUWAX Gold II 2017(17/Und)		DE000EWG2LD7	Stück	24.900,00	0,00	-3.300,00	EUR	91,81	2.286.069,00	5,31
Investmentanteile*										2.953.972,70
Gruppenfremde Investmentanteile										
Irland										
iShsII-Core MSCI Europe U.ETF Registered Shares		IE00B1YZSC51	Anteile	28.750,00	28.750,00	0,00	EUR	33,86	973.475,00	2,26
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD		IE00BLNMYC90	Anteile	6.000,00	22.000,00	-16.000,00	EUR	84,72	508.320,00	1,18
Luxemburg										
AIS-Amundi MSCI Eu.Quality F. Namens-Anteile C Cap.EUR		LU1681041890	Anteile	7.000,00	9.750,00	-2.750,00	EUR	108,80	761.600,00	1,77
Gruppeneigene Investmentanteile										
Irland										
eNova - AC.EUR UltraShortTerm Bear.Shs ID EUR Dis. oN		IE000MOGYP77	Anteile	7.000,00	7.000,00	0,00	EUR	101,51	710.577,70	1,65
Derivate										
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Optionsscheine auf Aktien										
Constellation Software Inc. WTS 31.03.40	nicht notiert			330,00			CAD		0,02	0,00
Bankguthaben										
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				305.345,97			EUR		305.345,97	0,71
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
AUD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.800,57			AUD		1.005,15	0,00
CAD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				11.234,67			CAD		7.013,56	0,02
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				12.447,72			CHF		13.321,62	0,03
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				8.583,48			GBP		10.020,41	0,02
HKD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				17.888,37			HKD		1.941,12	0,00



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.092.939,00			JPY	6.445,55	0,01
NZD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				3.296,71			NZD	1.704,96	0,00
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				455.605,05			USD	388.112,32	0,90
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DKK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.210.726,46			DKK	162.276,19	0,38
SEK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				16.110,51			SEK	1.440,47	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände								49.642,04	0,12
Dividendenansprüche				6.315,08			EUR	6.315,08	0,01
Sonstige Forderungen				5.013,29			EUR	5.013,29	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren				38.313,67			EUR	38.313,67	0,09
Gesamtaktiva								43.149.591,46	100,21
Verbindlichkeiten								-88.500,99	-0,21
aus									
Fondsmanagementvergütung				-47.307,50			EUR	-47.307,50	-0,11
Prüfungskosten				-25.622,81			EUR	-25.622,81	-0,06
Risikomanagementvergütung				-700,00			EUR	-700,00	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-250,00			EUR	-250,00	-0,00
Taxe d'abonnement				-5.288,10			EUR	-5.288,10	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-866,66			EUR	-866,66	-0,00
Verwahrstellenvergütung				-3.007,38			EUR	-3.007,38	-0,01
Verwaltungsvergütung				-5.458,54			EUR	-5.458,54	-0,01
Gesamtpassiva								-88.500,99	-0,21



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Fondsvermögen**								43.061.090,47	100,00
Anteilwert RA						EUR		114,91	
Anteilwert RT						EUR		143,36	
Umlaufende Anteile RA						STK		325.112,593	
Umlaufende Anteile RT						STK		39.766,917	

*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 30.06.2025

Australische Dollar	AUD	1,7914	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8566	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4609	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,2155	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	169,5650	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,6019	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,9336	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	11,1842	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9344	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1739	= 1 Euro (EUR)



Fondsvermögen, Anteilwert und umlaufende Anteile
HAL Multi Asset Dynamic

	Anteilkasse RA in EUR	Anteilkasse RT in EUR
zum 30.06.2025		
Fondsvermögen	37.360.238,83	5.700.851,64
Anteilwert	114,91	143,36
Umlaufende Anteile	325.112,593	39.766,917

