

Halbjahresbericht

zum 31. März 2024

Zins & Sicherheit (Euro)

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 Zins & Sicherheit (Euro).

Das Sondervermögen (nachfolgend auch "Fonds" oder "Investmentvermögen") 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. 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 7. November 2023 für unbestimmte Dauer aufgelegt.

Der Kauf und Verkauf von Anteilen an dem Sondervermögen erfolgt auf Basis des Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) und der Allgemeinen Anlagebedingungen in Verbindung mit den Besonderen Anlagebedingungen in der jeweils geltenden Fassung.

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

Der Bericht umfasst den Zeitraum seit Auflegung des Fonds am 7. November 2023 bis zum 31. März 2024.

Die erste Anteilwertberechnung erfolgte am 13. November 2023. Zwischen dem 7. November 2023 (Datum der Auflegung) und dem 13. November 2023 fanden keine Bewegungen statt.

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

Zins & Sicherheit (Euro) I / DE000A3EW4L9 (vom 13. November 2023 bis 31. März 2024)	1,16 %
Zins & Sicherheit (Euro) P / DE000A3EW4M7 (vom 13. November 2023 bis 31. März 2024)	1,10 %
Zins & Sicherheit (Euro) R / DE000A3EW4N5 (vom 13. November 2023 bis 31. März 2024)	0,98 %

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.

Anteilklassen-Übersicht

	Anteilklasse I	Anteilklasse P	Anteilklasse R
ISIN	DE000A3EW4L9	DE000A3EW4M7	DE000A3EW4N5
Mindestanlagesumme	nein	nein	nein
Ausgabeaufschlag / Rücknahmeabschlag	nein / nein	nein / nein	nein / nein
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung *	0,23 % p.a.	0,43 % p.a.	0,73 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	0,06 % p.a.	0,06 % p.a.	0,06 % p.a.
Performance Fee	nein	nein	nein

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

Management und Verwaltung	5
Zins & Sicherheit (Euro)	6
Anhang	9

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 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

NFS Capital AG

Industriering 10, LI-9491 Rugell

Vertriebsstelle

Easyfolio GmbH

Heidenkampsweg 73, D-20097 Hamburg

Abschlussprüfer

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

THE SQUAIRE
Am Flughafen, D-60549 Frankfurt am Main

Sonstige Angaben

Wertpapierkennnummer / ISIN

Anteilklasse I: A3EW4L / DE000A3EW4L9

Anteilklasse P: A3EW4M / DE000A3EW4M7

Anteilklasse R: A3EW4N / DE000A3EW4N5

Stand: 31. März 2024

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

Vermögensübersicht zum 31.03.2024

Zins & Sicherheit (Euro)

	in EUR	in %
I. Vermögensgegenstände	54.368.591,52	100,05
1. Investmentanteile	51.975.669,72	95,64
2. Bankguthaben	2.388.158,07	4,39
3. Sonstige Vermögensgegenstände	4.763,73	0,01
II. Verbindlichkeiten	-25.911,10	-0,05
III. Fondsvermögen	54.342.680,42	100,00*

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



Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Zins & Sicherheit (Euro)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2024	Im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Investmentanteile								51.975.669,72	95,64
Gruppenfremde Investmentanteile									
Frankreich									
Amundi EO Liquidity-Rtd SRI Act.au Port. I2 Cap.(3Déc.)	FR0013016607	Anteile	545,00	545,00	0,00	EUR	10.285,23	5.605.447,79	10,32
AXA IM Euro Liquidity Actions Port. (4 Déc.)	FR0000978371	Anteile	117,00	117,00	0,00	EUR	46.283,70	5.415.192,74	9,96
Irland									
Fidelity Inst.Liqu.Fd-Euro Fd Registered Units A (Acc.)	IE0003323494	Anteile	407,00	407,00	0,00	EUR	14.234,61	5.793.486,27	10,66
ICS-Blackrock ICS Eur.U.Sh.Bd Reg.Shares Agency Acc.EUR	IE00B5781752	Anteile	46.500,00	46.500,00	0,00	EUR	114,52	5.325.087,00	9,80
iShsIII-EO Gov.Bd 0-1yr U.ETF Registered Shares	IE00B3FH7618	Anteile	50.735,00	50.735,00	0,00	EUR	98,90	5.017.691,50	9,23
iShsIV-EO Ultrashort Bd U.ETF Registered Shares	IE00BCRY6557	Anteile	51.320,00	51.320,00	0,00	EUR	101,89	5.228.738,20	9,62
JPM ICAV-EO Ultra-Sh.Inc.U.ETF Reg.Shares EUR Acc	IE00BD9MMF62	Anteile	45.785,00	85.555,00	-39.770,00	EUR	102,99	4.715.168,22	8,68
Luxemburg									
AIS-PRIME EURO GOV BdS 0-1Y Act.Nom.UCE.DR EO Acc	LU2233156582	Anteile	241.100,00	241.100,00	0,00	EUR	20,43	4.926.637,40	9,07
Am.Idx Sol.Amu.EUR C.0-1 Y ESG Act. Nom. EUR Acc	LU2300294316	Anteile	99.050,00	99.050,00	0,00	EUR	51,66	5.116.923,00	9,42
Xtr.II-Germany Gov.Bd 0-1 ETF Act.Port. 1C EUR Acc	LU2641054551	Anteile	145.880,00	145.880,00	0,00	EUR	33,12	4.831.297,60	8,89
Summe Wertpapiervermögen								51.975.669,72	95,64
Bankguthaben								2.388.158,07	4,39
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			2.388.158,07			EUR		2.388.158,07	4,39
Sonstige Vermögensgegenstände								4.763,73	0,01
Zinsansprüche aus Bankguthaben			4.763,73			EUR		4.763,73	0,01
Verbindlichkeiten								-25.911,10	-0,05
aus									
Prüfungskosten			-3.175,49			EUR		-3.175,49	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-2.525,57			EUR		-2.525,57	-0,00
Verwaltungsvergütung			-19.347,30			EUR		-19.347,30	-0,04
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-862,74			EUR		-862,74	-0,00
Fondsvermögen**								54.342.680,42	100,00
Anteilwert I						EUR		101,16	
Anteilwert P						EUR		101,10	
Anteilwert R						EUR		100,98	
Umlaufende Anteile I						STK		197.524,000	
Umlaufende Anteile P						STK		129.068,039	
Umlaufende Anteile R						STK		211.046,673	

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



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Zins & Sicherheit (Euro), soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Investmentanteile				
ICS-BlackRock ICS Euro Liquid. Reg.Shs Agency (Acc.T0)	IE00B568BM13	EUR	10.000,00	-10.000,00
Lyxor IF-Lyx.Sma.Overn.Return Act. Nom. EUR Dis.	LU2082999306	EUR	42.060,00	-42.060,00
Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C	LU0290358497	EUR	30.630,00	-30.630,00



Anhang

Sonstige Angaben Zins & Sicherheit (Euro)

Anteilklasse I

Fondsvermögen	19.982.144,31 EUR
Anteilwert	101,16 EUR
Umlaufende Anteile	197.524,000 STK

Anteilklasse P

Fondsvermögen	13.048.221,06 EUR
Anteilwert	101,10 EUR
Umlaufende Anteile	129.068,039 STK

Anteilklasse R

Fondsvermögen	21.312.315,05 EUR
Anteilwert	100,98 EUR
Umlaufende Anteile	211.046,673 STK

Erläuterungen zu Bewertungsverfahren

zum 31. März 2024

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:

- Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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 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 (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 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.

Angaben gemäß Derivateverordnung:

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	95,64 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

Angaben zur Transparenz

Im Rahmen der Tätigkeit des Sondervermögens bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr 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.

Verwaltungsvergütung der Zielfonds Zins & Sicherheit (Euro)

Investmentanteile	WHG	ISIN	Verwaltungsvergütung
Amundi EO Liquidity-Rtd SRI Act.au Port. I2 Cap.(3Déc.)	EUR	FR0013016607	0,15%
AXA IM Euro Liquidity Actions Port. (4 Déc.)	EUR	FR0000978371	0,07%
AIS-PRIME EURO GOV BdS 0-1Y Act.Nom.UCE.DR EO Acc.	EUR	LU2233156582	0,05%
Am.Idx Sol.Amu.EUR C.0-1 Y ESG Act. Nom. EUR Acc.	EUR	LU2300294316	0,08%
Fidelity Inst.Liqu.Fd-Euro Fd Registered Units A (Acc.)	EUR	IE0003323494	0,25%
ICS-BlackRock ICS Euro Liquid. Reg.Shs Agency (Acc.T0)	EUR	IE00B568BM13	0,03%
ICS-Blackrock ICS Eur.U.Sh.Bd Reg.Shares Agency Acc.EUR	EUR	IE00B5781752	0,03%
iShsIII-EO Gov.Bd 0-1yr U.ETF Registered Shares	EUR	IE00B3FH7618	0,15%
iShsIV-EO Ultrashort Bd U.ETF Registered Shares	EUR	IE00BCRY6557	0,09%
JPM ICAV-EO Ultra-Sh.Inc.U.ETF Reg.Shares EUR Acc	EUR	IE00BD9MMF62	0,18%
Lyxor IF-Lyx.Sma.Overn.Return Act. Nom. EUR Dis.	EUR	LU2082999306	0,05%
Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C	EUR	LU0290358497	0,02%
Xtr.II-Germany Gov.Bd 0-1 ETF Act.Port. 1C EUR Acc.	EUR	LU2641054551	0,01%

Die Zielfonds wurden zum Nettoinventarwert gekauft bzw. verkauft, d.h. es wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren gezahlt.

