



Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Juli 2023

HAL Umbrella (vormals H & A)

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung
K221



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwaltungsgesellschaft

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds HAL Umbrella (vormals H & A) mit seinen Teilfonds HAL Global Equities (vormals H & A Aktien Global) und HAL Global Bond Opportunities (vormals H & A Global Bond Opportunities).

Vorgenannter Fonds ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines Umbrellafonds (fonds commun de placement à compartiments multiples) 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 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 Anteilhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (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 2022 bis zum 31. Juli 2023.

Ereignisse während des Geschäftsjahres: Zum 1. Oktober 2022 haben sich der Name des Umbrellafonds H & A in HAL Umbrella, der Name des Teilfonds H & A Aktien Global in HAL Global Equities und der Name des Teilfonds H & A Global Bond Opportunities in HAL Global Bond Opportunities geändert. Die Anteilklasse B des Teilfonds HAL Global Equities wurde in Anteilklasse RA und die Anteilklassen B, beziehungsweise I des Teilfonds HAL Global Bond Opportunities in RA, beziehungsweise IA umbenannt. Gleichzeitig wird die H&A Global Investment Management GmbH durch die Lampe Asset Management GmbH als Fondsmanager ersetzt.

Zudem wurde zum 1. Oktober 2022 die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main durch die Lampe Asset Management GmbH, Schwannstraße 10, D-40476 Düsseldorf als Vertriebsstelle ersetzt.

Management und Verwaltung	4
Bericht des Anlageberaters	5
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten	7
HAL Global Equities	10
HAL Global Bond Opportunities	20
HAL Umbrella Konsolidierung	31
Bericht des réviseur d'entreprises agréé	34
Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	37
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	38



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
R.C.S. Luxembourg B28878
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2022: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat

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 (bis zum 30. September 2022):
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

Vertriebsstelle Deutschland (seit dem 1. Oktober 2022):
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

Anlageberater (bis zum 30. September 2022)

H&A Global Investment Management GmbH
Tanusanlage 19, D-60325 Frankfurt am Main

Fondsmanager (seit dem 1. Oktober 2022)

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



Bericht des Anlageberaters

HAL Global Equities

Rückblick

Das vergangene Geschäftsjahr war geprägt von einer Achterbahnfahrt bei den Aktien. Die geopolitischen Spannungen seit Ende Februar, die stark gestiegenen Energiepreise und die deutlich nachlassende Wirtschaftsdynamik, welche sich auch dämpfend auf die Unternehmensergebnisse auswirkten, waren neben den anhaltenden Lieferengpässen und der Null – Covid Strategie in China die primären Bremsfaktoren auf der Seite der Aktien. Der Kursverfall hielt bis in den Oktober 2022 hinein an. Erst der nachlassende Inflationsdruck und damit die Hoffnung seitens der Anleger, die Zentralbanken könnten am Ende des Zinserhöhungszyklus angelangt sein, stabilisierte die Kapitalmärkte. Zu Beginn des Jahres 2023 waren insbesondere Titel aus dem Bereich Technologie gesucht, die im Jahr 2022 deutlich an Wert verloren hatten. Mit sich abschwächender Inflation gerieten zu Beginn des Jahres 2023 Rohstoff- und Energietitel unter Druck.

Entwicklung

Die Wertentwicklung des Fonds war von den volatilen und im Gesamtergebnis freundlicher verlaufenden Entwicklungen an den internationalen Aktienmärkten geprägt. Dabei lag der Fokus der bestehenden Investments auf großkapitalisierten Qualitätsunternehmen. Die deutliche Übergewichtung in europäischen Werten wurde ab Mai 2023 zugunsten amerikanischer und japanischer Titel abgebaut. Außerdem wurden Rohstofftitel verkauft und im Gegenzug Werte aus den Sektoren Technologie sowie Industrie in das Portfolio aufgenommen. Für den Berichtszeitraum positiv zu erwähnen sind Nvidia und ASML im Bereich Technologie mit deutlicher positiver Kursentwicklung. Durch die Zinsentwicklung profitieren konnten ebenfalls Banktitel, so konnten Banco Santander, HSBC und die spanische Banco Bilbao starke Kursgewinne in den letzten zwölf Monaten verzeichnen. Auf der Verliererseite im Portfolio ist zum einen der China Value Fonds zu nennen, hier wirkte sich die ökonomische Schwäche Chinas negativ aus. Nachlassende Gewinndynamik führte zu Kursverlusten bei Solaredge, die Aktie wurde daraufhin aus dem Portfolio verkauft. Ebenfalls verkauft wurde Valero Energy nach schwachen Zahlen.

Ausblick

Blickt man auf das makroökonomische Umfeld, so lassen sich folgende Punkte ableiten: die wirtschaftliche Dynamik bleibt verhalten, eine nachhaltige und tiefe Rezession zeichnet sich allerdings auch nicht ab. Vielmehr wird das Wirtschaftswachstum moderat verlaufen und von leichten rezessiven Phasen begleitet sein, dies dürfte insbesondere die Volkswirtschaften in Europa und China belasten. Diese ökonomische Phase sollte von einem weiteren Abklingen der Inflationsdynamik begleitet sein. Die Phase des nachlassenden Drucks auf der Seite der Inflationsraten, sollte für die zweite Jahreshälfte 2023 und auch zu Beginn 2024 prägend sein. Niedrige Wachstumsraten in Kombination mit einer mildereren Entwicklung bei den Verbraucherpreisen, sollten schrittweise den Druck von den Notenbanken betreffend der weiteren geldpolitischen Straffungsmaßnahmen sukzessive abmildern.

Für die Aktienmärkte sollte sich der ökonomische Himmel weiter aufhellen. Die Zinserhöhungen haben die Inflation eindämmen können, ohne den Arbeitsmarkt über Gebühr zu belasten. Das gibt den Zentralbanken die Möglichkeit auf weitere Zinsanhebungen zu verzichten und sollte damit den Aktienmärkten Potential für weitere Kurssteigerungen in den nächsten 12 Monaten geben.



HAL Global Bond Opportunities

Rückblick

Das zurückliegende Geschäftsjahr war geprägt von einem deutlichen Renditeanstieg im Renten-Universum. So kletterte die globale Benchmarkrendite der zehnjährigen US-Treasury-Anleihe von 2,6% im August 2022 zwischenzeitlich auf bis zu 4,2% im Oktober 2022, der Durchschnitt im Jahr 2023 lag bei 3,7%. Bei der zehnjährigen Bundesanleihe ging es von ca. 0,8% auf zwischenzeitlich 2,7% im März 2023. Im kurzen und mittleren Bereich der Zinsstrukturkurven gab es eine noch stärkere Renditebewegung nach oben. Dieser Sell-Off, der insbesondere im zweiten und dritten Quartal 2022 stark ausgeprägt war, war vor allem von der anhaltend hohen Inflation sowie kontinuierlichen Zinsanhebungen der Zentralbanken jenseits des Atlantiks getragen. Bis zum Ende des zurückliegenden Geschäftsjahres hat die US-Notenbank ihren Leitzins insgesamt um 300 Basispunkte angehoben, was eine sehr schnelle Rückführung der vormals expansiven Geldpolitik bedeutete. Bei der EZB waren es in Summe 375 Basispunkte an Zinserhöhungen. Ungeachtet der hohen Volatilität und zum Teil stärkeren Ausschlägen während des Geschäftsjahres, sind die Spreads der Unternehmensanleihen im Investment Grade wie auch im High Yield Bereich zurückgegangen, was auf die Aussichten auf eine eher milde Rezession zurückzuführen ist.

Entwicklung

Der H&A Global Bond Opportunities erzielte im Geschäftsjahr 2022/2023 in der IA-Tranche eine negative Performance von 9,14% (RA-Tranche -9,43%) während der Vergleichsindex (Bloomberg Barclays Global Aggregate Total Return Unhedged, in EUR) um 10,02% nachgab. Die Überperformance des Fonds gegenüber der Benchmark resultiert vor allem aus der Übergewichtung in Unternehmensanleihen, die im Laufe des Geschäftsjahres insbesondere bei High Yield und Nachranganleihen eine Spreadeinengung vorzuweisen hatten.

Die Positionierung im Währungsbereich wirkte sich dagegen nachteilig auf die Fondsp performance aus. Die Unterperformance in diesem Bereich ist vor allem auf die Übergewichtung im US Dollar und Japanischen Yen zurückzuführen. Beide Positionen wurden im Laufe des Geschäftsjahres fortlaufend angepasst. Profitieren konnte der Fonds von der Untergewichtung im Britischen Pfund sowie von der Selektion in diesem Segment.

Weitere positive Performanceeffekte im Vergleich zur Benchmark kamen aus der fehlenden Positionierung in verbrieften Wertpapieren (Mortgage Pfandbriefe), die in der Benchmark mit über 12% vertreten sind und im Fonds nicht eingesetzt werden.

Im Laufe dieses Jahres hat das Fondsmanagement die Fondsduration kontinuierlich angepasst. Von ca. dem Benchmarkniveau per Ende Juli 2022 wurde diese auf eine leichte Übergewichtung zur Benchmark gegen das Ende der Berichtsperiode angehoben und betrug per Ende Juli 2023 7,4 Jahre. Die leichte Untergewichtung im US Dollar zu Beginn der Berichtsperiode wurde in Schwächephase wieder in eine Übergewichtung überführt.

Das verwaltete Fondsvermögen lag bei rund 38,4 Mio. EUR zum Ende der Berichtsperiode.

Ausblick

Die Belastungen infolge der restriktiveren Geldpolitik dürften in der zweiten Jahreshälfte zunehmen. Für das zweite Halbjahr 2023 wird weitere Schrumpfung der deutschen Wirtschaftsleistung erwartet. In den USA ist von einer milden Rezession auszugehen. An den Finanzmärkten dürften in diesem schwierigen gesamtwirtschaftlichen Umfeld die Konjunkturdaten viel Beachtung finden, wobei die Inflationszahlen im Vergleich zu den vergangenen zwölf Monaten wohl etwas in den Hintergrund treten werden. Neben den makroökonomischen Daten könnte die sinkende Überschussliquidität im US-Bankensystem die Volatilität an den Finanzmärkten steigen lassen. Die geopolitischen Themen – Krieg in der Ukraine und der Taiwan-Konflikt – können das Marktgeschehen ebenfalls maßgeblich beeinflussen, positiv wie negativ.

Die Renditen beiderseits des Atlantiks befinden sich in einem Spannungsfeld zwischen weiterhin zu hohen Inflationsraten und darauf reagierenden Notenbanken sowie zunehmenden Konjunktursorgen, die in den kommenden Monaten überwiegen dürften. Dies würde zur Fortsetzung des seit Oktober 2022 intakten Abwärtstrends bei den Renditen zehnjähriger US-Treasuries und Bundesanleihen führen. Dieser Renditerückgang dürfte in jedem Fall wellenförmig verlaufen. Vor diesem Hintergrund ist eine weitere Erhöhung der Duration denkbar. Im Falle eines neuen Inflationsschocks wäre die Duration hingegen deutlich abzusenken. Somit bleibt die Durationsausrichtung der kritische Parameter für den Fonds. Zentrale Steuerungsgröße für die Fondsp performance bleibt ferner die Währungsallokation, insbesondere die Dollargewichtung. Die aktuelle Gewichtung wird fortlaufend geprüft und bei Bedarf angepasst.



zum 31. Juli 2023

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

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds 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 Teilfonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teilfondsvermögens 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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 Geschäftsjahr 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 Jahresbericht 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 HAL Umbrella Fonds und keinen seiner Teilfonds hatten, beobachten der Portfolio Manager und der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds kontinuierlich die Entwicklung dieser Ereignisse und die finanziellen Auswirkungen auf den Fonds und jeden seiner Teilfonds. Der Fonds hat und hatte zu keinem Zeitpunkt Schwierigkeiten, ausreichend Liquidität zur Bedienung von Rücknahmen zur Verfügung zu stellen.

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

HAL Global Equities RA / LU0328784581 (1. August 2022 bis 31. Juli 2023)	11,20%
HAL Global Bond Opportunities RA / LU0328784664 (1. August 2022 bis 31. Juli 2023)	-9,43%
HAL Global Bond Opportunities IA / LU1532505614 (1. August 2022 bis 31. Juli 2023)	-9,14%

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.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

HAL Global Equities RA (1. August 2022 bis 31. Juli 2023)	1,98%
HAL Global Bond Opportunities RA (1. August 2022 bis 31. Juli 2023)	1,07%
HAL Global Bond Opportunities IA (1. August 2022 bis 31. Juli 2023)	0,75%

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (exkl. Performance Fee)

HAL Global Equities RA (1. August 2022 bis 31. Juli 2023)	1,98%
HAL Global Bond Opportunities RA (1. August 2022 bis 31. Juli 2023)	1,07%
HAL Global Bond Opportunities IA (1. August 2022 bis 31. Juli 2023)	0,75%

Performance Fee

HAL Global Equities RA (1. August 2022 bis 31. Juli 2023)	0,00 %
HAL Global Bond Opportunities RA (1. August 2022 bis 31. Juli 2023)	0,00 %
HAL Global Bond Opportunities IA (1. August 2022 bis 31. Juli 2023)	0,00 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

HAL Global Equities (1. August 2022 bis 31. Juli 2023)	210 %
HAL Global Bond Opportunities (1. August 2022 bis 31. Juli 2023)	84 %

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.



Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für HAL Global Equities RA werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wird eine Ausschüttung in Höhe von 2,13 EUR pro Anteil vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für HAL Global Bond Opportunities RA werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wird eine Ausschüttung in Höhe von 1,36 EUR pro Anteil vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für HAL Global Bond Opportunities IA werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wird eine Ausschüttung in Höhe von 1,42 EUR pro Anteil vorgenommen.

Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds 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 das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Transaktionskosten

Für das am 31. Juli 2023 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibegebühren).

HAL Global Equities (1. August 2022 bis 31. Juli 2023)	68.932,62 EUR
HAL Global Bond Opportunities (1. August 2022 bis 31. Juli 2023)	6.196,52 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

HAL Global Equities

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.07.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								24.345.525,52	94,54
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Australien									
Woodside Energy Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000224040	Stück	24.080,00	24.080,00	0,00	AUD	37,98	552.653,35	2,15
Bundesrep. Deutschland									
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	Stück	7.180,00	7.180,00	0,00	EUR	73,56	528.160,80	2,05
Dänemark									
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	Stück	3.470,00	790,00	-5.730,00	DKK	1.056,80	492.079,04	1,91
Frankreich									
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	Stück	3.220,00	1.200,00	-460,00	EUR	163,70	527.114,00	2,05
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	Stück	600,00	600,00	0,00	EUR	841,20	504.720,00	1,96
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	Stück	49.540,00	49.540,00	0,00	EUR	10,39	514.522,44	2,00
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	Stück	3.180,00	620,00	0,00	EUR	162,14	515.605,20	2,00
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	Stück	17.360,00	19.760,00	-2.400,00	EUR	29,72	515.939,20	2,00
Großbritannien									
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	Stück	70.430,00	79.490,00	-9.060,00	GBP	6,47	530.964,79	2,06
Irland									
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	Stück	1.910,00	850,00	-1.060,00	USD	315,55	546.122,24	2,12
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54	Stück	1.780,00	1.000,00	0,00	USD	319,82	515.838,71	2,00
Japan									
Daikin Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3481800005	Stück	2.700,00	2.700,00	0,00	JPY	28.615,00	498.905,46	1,94
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006	Stück	1.200,00	1.200,00	0,00	JPY	63.440,00	491.592,41	1,91
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3463000004	Stück	17.100,00	17.100,00	0,00	JPY	4.355,00	480.889,19	1,87
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	Stück	38.200,00	38.200,00	0,00	JPY	2.372,50	585.235,05	2,27
Kanada									
Alimentation Couche-Tard Inc. Registered Shares o.N.	CA01626P1484	Stück	12.020,00	12.020,00	0,00	CAD	66,69	548.900,16	2,13
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006	Stück	280,00	280,00	0,00	CAD	2.785,39	534.038,07	2,07
Niederlande									
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	Stück	780,00	90,00	-1.380,00	EUR	653,00	509.340,00	1,98
Spanien									
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	Stück	154.860,00	84.860,00	0,00	EUR	3,68	569.497,65	2,21



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.07.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
USA									
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	Stück	5.520,00	3.030,00	-610,00	USD	112,73	563.854,30	2,19
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	Stück	1.100,00	1.280,00	-180,00	USD	528,87	527.144,80	2,05
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	Stück	4.480,00	0,00	-4.080,00	USD	132,58	538.200,80	2,09
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	Stück	4.410,00	2.834,00	0,00	USD	132,21	528.312,89	2,05
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045	Stück	10.670,00	12.070,00	-1.400,00	USD	58,99	570.336,44	2,21
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	Stück	2.350,00	2.350,00	0,00	USD	260,43	554.558,26	2,15
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	Stück	5.880,00	5.880,00	0,00	USD	97,15	517.616,89	2,01
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	Stück	1.090,00	1.090,00	0,00	USD	563,32	556.378,04	2,16
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	Stück	7.340,00	9.140,00	-1.800,00	USD	76,80	510.793,77	1,98
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	Stück	3.700,00	0,00	-960,00	USD	156,91	526.066,51	2,04
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	Stück	1.510,00	500,00	-560,00	USD	392,96	537.667,27	2,09
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	Stück	2.140,00	2.140,00	0,00	USD	294,03	570.156,03	2,21
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	Stück	5.090,00	5.090,00	0,00	USD	106,34	490.459,04	1,90
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	Stück	1.660,00	0,00	-2.760,00	USD	338,37	508.965,39	1,98
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	Stück	7.550,00	7.550,00	0,00	USD	72,85	498.384,83	1,94
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	Stück	1.290,00	430,00	-2.310,00	USD	467,50	546.461,58	2,12
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	Stück	3.080,00	3.080,00	0,00	USD	190,31	531.129,76	2,06
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090	Stück	6.080,00	3.780,00	0,00	USD	99,86	550.152,95	2,14
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	Stück	1.220,00	1.220,00	0,00	USD	492,32	544.246,47	2,11
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	Stück	2.660,00	2.660,00	0,00	USD	225,60	543.762,23	2,11
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US83417M1045	Stück	2.170,00	2.170,00	0,00	USD	236,79	465.598,31	1,81
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	Stück	1.440,00	1.440,00	0,00	USD	392,16	511.698,44	1,99
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	Stück	2.820,00	2.820,00	-5.440,00	USD	232,77	594.791,05	2,31
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	Stück	1.150,00	1.150,00	0,00	USD	502,91	524.054,46	2,04
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	Stück	3.380,00	3.380,00	0,00	USD	162,94	499.036,97	1,94
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	Stück	5.310,00	5.310,00	0,00	USD	112,62	541.874,05	2,10
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	Stück	3.090,00	3.090,00	0,00	USD	189,90	531.706,23	2,06
Investmentanteile*								543.690,00	2,11
KVG-eigene Investmentanteile									
Bundesrep. Deutschland									
China Equity Value Strategy Inhaber-Anteile ID	DE000A3DD2Q6	Anteile	7.000,00	0,00	0,00	EUR	77,67	543.690,00	2,11

* 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.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.07.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben								883.701,17	3,43
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			212.885,10			EUR		212.885,10	0,83
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DKK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			209.292,93			DKK		28.084,53	0,11
NOK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			3.134,70			NOK		279,35	0,00
SEK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			33.105,06			SEK		2.854,94	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
AUD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			43.744,17			AUD		26.433,92	0,10
CAD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			49.832,33			CAD		34.122,38	0,13
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			3.360,22			CHF		3.509,55	0,01
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			82.715,07			GBP		96.410,13	0,37
HKD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			20.331,09			HKD		2.362,72	0,01
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			7.899.551,00			JPY		51.010,92	0,20
SGD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			9.836,88			SGD		6.695,85	0,03
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			462.465,54			USD		419.051,78	1,63
Sonstige Vermögensgegenstände								31.272,20	0,12
Dividendenansprüche			29.302,62			EUR		29.302,62	0,11
Zinsansprüche aus Bankguthaben			1.969,58			EUR		1.969,58	0,01
Gesamtkтива								25.804.188,89	100,20
Verbindlichkeiten								-52.623,92	-0,20
aus									
Fondsmanagementvergütung			-31.681,83			EUR		-31.681,83	-0,12
Prüfungskosten			-13.693,42			EUR		-13.693,42	-0,05



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.07.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Risikomanagementvergütung			-700,00			EUR		-700,00	0,00
Taxe d'abonnement			-1.073,03			EUR		-1.073,03	0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung			-350,00			EUR		-350,00	0,00
Verwahrstellenvergütung			-1.793,43			EUR		-1.793,43	-0,01
Verwaltungsvergütung			-3.277,43			EUR		-3.277,43	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-54,78			EUR		-54,78	0,00
Gesamtpassiva								-52.623,92	-0,20
Fondsvermögen								25.751.564,97	100,00**
Umlaufende Anteile RA		STK						140.703,000	
Anteilwert RA		EUR						183,02	

**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 28.07.2023
Australische Dollar	AUD	1,6549	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8580	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4523	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,6050	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	154,8600	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4604	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	11,2214	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	11,5957	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9575	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	SGD	1,4691	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1036	= 1 Euro (EUR)



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des HAL Global Equities, 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
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	CAD	7.500,00	-7.500,00
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689	HKD	0,00	-15.630,00
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	USD	2.050,00	-2.050,00
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	USD	2.850,00	-2.850,00
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	EUR	0,00	-19.450,00
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	GBP	1.240,00	-8.360,00
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	EUR	35.170,00	-78.170,00
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	CAD	0,00	-41.160,00
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)/1/o.N.	US09075V1026	USD	1.350,00	-1.350,00
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	USD	0,00	-430,00
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	EUR	2.710,00	-8.000,00
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	GBP	0,00	-195.060,00
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	GBP	2.900,00	-18.860,00
Cenovus Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA15135U1093	CAD	9.950,00	-9.950,00
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	EUR	9.110,00	-9.110,00
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	EUR	63.523,00	-63.523,00
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531	DKK	0,00	-2.780,00
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	EUR	0,00	-33.000,00
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	EUR	0,00	-54.110,00
First Quantum Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	CA3359341052	CAD	0,00	-21.360,00
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	DKK	0,00	-870,00
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	GBP	0,00	-55.980,00
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	EUR	6.550,00	-6.550,00
Infosys Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/1 IR 5	US4567881085	USD	0,00	-8.500,00
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	EUR	7.260,00	-10.510,00
Macquarie Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MQG1	AUD	0,00	-4.540,00
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	EUR	2.810,00	-2.810,00
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	GBP	42.150,00	-42.150,00
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	EUR	12.250,00	-12.250,00
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	CHF	2.610,00	-4.800,00



Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	EUR	0,00	-1.850,00
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	USD	0,00	-3.400,00
Petroleo Brasileiro S.A. Reg. Shs (Spons.ADRs)/2 o.N.	US71654V4086	USD	8.780,00	-39.280,00
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271	EUR	13.380,00	-13.380,00
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	GBP	2.000,00	-7.500,00
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021	CAD	1.100,00	-6.570,00
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272	EUR	3.980,00	-3.980,00
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	EUR	4.310,00	-4.310,00
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	EUR	4.490,00	-4.490,00
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	USD	0,00	-13.520,00
Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADR)/1 DL-,0005	US81141R1005	USD	0,00	-3.760,00
Sibanye Stillwater Ltd. Reg.Shares(Spon.ADRs) 1/4 o.N.	US82575P1075	USD	0,00	-18.000,00
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	CHF	310,00	-3.390,00
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	USD	0,00	-12.380,00
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	EUR	1.340,00	-18.910,00
Tourmaline Oil Corp. Registered Shares o.N.	CA89156V1067	CAD	2.200,00	-2.200,00
Trupanion Inc. Registered Shares DL -,01	US8982021060	USD	0,00	-14.530,00
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	GBP	0,00	-5.430,00
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001	USD	4.170,00	-4.170,00
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	EUR	2.400,00	-2.400,00
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	EUR	3.880,00	-3.880,00
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	CAD	5.730,00	-23.040,00
nicht notiert				
Aktien				
Alimentation Couche-Tard Inc. Reg. Shares (Mul. Vtg) o.N.	CA01626P3043	CAD	0,00	-6.200,00
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0017768716	SEK	14.090,00	-14.090,00



Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) HAL Global Equities

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. August 2022 bis zum 31. Juli 2023 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse RA in EUR	Summe in EUR
I. Erträge		
Zinsen aus Bankguthaben	22.562,33	22.562,33
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	819.507,79	819.507,79
Ordentlicher Ertragsausgleich	-66.641,15	-66.641,15
Summe der Erträge	775.428,97	775.428,97
II. Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-102.239,88	-102.239,88
Verwahrstellenvergütung	-21.292,35	-21.292,35
Depotgebühren	-12.014,04	-12.014,04
Taxe d'abonnement	-12.653,24	-12.653,24
Prüfungskosten	-13.693,42	-13.693,42
Druck- und Veröffentlichungskosten	-13.907,18	-13.907,18
Risikomanagementvergütung	-8.400,00	-8.400,00
Sonstige Aufwendungen	-11.633,86	-11.633,86
Transfer- und Registerstellenvergütung	-5.700,00	-5.700,00
Zinsaufwendungen	-1.703,75	-1.703,75
Ordentlicher Aufwandsausgleich	40.627,63	40.627,63
Fondsmanagementvergütung	-312.485,17	-312.485,17
Summe der Aufwendungen	-475.095,26	-475.095,26
III. Ordentliches Nettoergebnis		300.333,71
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne		4.299.096,81
Realisierte Verluste		-2.359.778,29
Außerordentlicher Ertragsausgleich		-72.988,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.866.329,73
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.166.663,44
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		950.703,02
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-466.074,70
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		484.628,32
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.651.291,76



Entwicklung des Fondsvermögens HAL Global Equities

für die Zeit vom 1. August 2022 bis zum 31. Juli 2023:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	26.155.024,60
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-3.153.753,70
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.689.543,28
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.843.296,98
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	99.002,31
Ergebnis des Geschäftsjahres	2.651.291,76
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	950.703,02
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-466.074,70
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	25.751.564,97



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
HAL Global Equities

	Anteilklasse RA in EUR
zum 31.07.2023	
Fondsvermögen	25.751.564,97
Umlaufende Anteile	140.703,000
Anteilwert	183,02
zum 31.07.2022	
Fondsvermögen	26.155.024,60
Umlaufende Anteile	158.923,000
Anteilwert	164,58
zum 31.07.2021	
Fondsvermögen	29.128.871,33
Umlaufende Anteile	171.123,000
Anteilwert	170,22
zum 31.07.2020	
Fondsvermögen	25.077.110,85
Umlaufende Anteile	172.890,000
Anteilwert	145,05

*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

HAL Global Bond Opportunities

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.07.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								32.902.444,01	85,71	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
Australien										
Ausnet Services Hldgs Pty Ltd.-Anl. (Fix to Float) - 1,625 11.03.2081		XS2308313860	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	86,31	172.614,00	0,45
Bundesrep. Deutschland										
Allianz SE - Anleihe - 3,875		XS1485742438	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	70,17	127.171,08	0,33
Allianz SE - Anleihe (Fix to Float) - 3,375		DE000A13R7Z7	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	97,94	195.883,00	0,51
Berlin Hyp AG - Pfandbrief - 1,750 10.05.2032		DE000BHY0SB0	Nominal	1.700.000,00	0,00	0,00	EUR	89,41	1.519.953,00	3,96
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 1,000 15.05.2038		DE0001102598	Nominal	250.000,00	500.000,00	-250.000,00	EUR	80,40	201.007,50	0,52
Deutsche Lufthansa AG - Anleihe - 1,625 16.11.2023		XS2408458227	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	99,27	297.798,00	0,78
HeidelbergCement AG - Anleihe - 2,250 03.06.2024		XS1425274484	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	98,55	295.647,00	0,77
Nordrhein-Westfalen, Land - Schatzanweisung - 2,150 21.03.2119		DE000NRW0LQ9	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	68,49	342.467,50	0,89
Symrise AG - Anleihe - 1,375 01.07.2027		XS2195096420	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	91,35	365.400,00	0,95
Dänemark										
Realkredit Danmark AS - Pfandbrief - 2,000 01.10.2029		DK0009289761	Nominal	480.343,23	0,00	-140.230,46	DKK	98,30	63.360,38	0,17
Frankreich										
Aéroports de Paris S.A. - Anleihe - 1,125 18.06.2034		FR0013426368	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	75,49	226.477,50	0,59
Electricité de France (E.D.F.) - Anleihe (Fix to Float) - 3,000		FR0013464922	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	86,44	172.877,00	0,45
Engie S.A. - Anleihe - 5,950 16.03.2111		FR0011022474	Nominal	400.000,00	0,00	-400.000,00	EUR	116,65	466.592,00	1,22
Frankreich - Anleihe - 0,750 25.05.2052		FR0013480613	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	52,42	524.240,00	1,37
Großbritannien										
LV Friendly Society Ltd. - Anleihe (Fix to Float) - 6,500 22.05.2043		XS0935312057	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	GBP	97,80	341.962,24	0,89
University of Cambridge - Anleihe - 3,750 17.10.2052		XS0841542961	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	GBP	83,75	585.670,49	1,53
Vodafone Group PLC - Anleihe (Fix to Float) - 3,000 27.08.2080		XS2225204010	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	82,88	248.655,00	0,65
Irland										
Fresenius Finance Ireland PLC - Anleihe - 1,500 30.01.2024		XS1554373248	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	98,69	296.058,00	0,77
Italien										
Assicurazioni Generali S.p.A. - Anleihe (Fix to Float) - 4,596		XS1140860534	Nominal	100.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	98,08	98.081,50	0,26
ENEL S.p.A. - Anleihe (Fix to Float) - 1,875		XS2312746345	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	74,73	373.645,00	0,97
Italien, Republik - Anleihe - 0,950 01.06.2032		IT0005466013	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	78,16	390.822,50	1,02



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.07.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Telecom Italia S.p.A. - Anleihe - 3,625 19.01.2024		XS1347748607	Nominal	250.000,00	250.000,00	0,00	EUR	99,54	248.846,25	0,65
Jersey										
Series D Euro-DM Sec. Ltd. - Anleihe - 0,000 08.04.2026		DE0004778477	Nominal	3.200.000,00	0,00	0,00	DEM	89,59	1.465.812,47	3,82
Litauen										
Litauen, Republik - Anleihe - 0,500 28.07.2050		XS2210006339	Nominal	3.100.000,00	0,00	0,00	EUR	45,08	1.397.619,50	3,64
Luxemburg										
Holcim Finance (Luxembg) S.A.-Anl. (Fix to Float) - 3,000 05.07.2024		XS1713466495	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	97,47	292.417,50	0,76
Niederlande										
Stichting AK Rabobank Cert. - Anleihe (FRN) - 6,500		XS1002121454	Nominal	420.195,00	0,00	0,00	EUR	94,35	396.456,08	1,03
Norwegen										
Kommunalbanken AS - Anleihe - 1,750 15.10.2029		XS2066025110	Nominal	8.000.000,00	0,00	0,00	NOK	84,63	603.382,82	1,57
Norwegen, Königreich - Anleihe - 3,000 14.03.2024		NO0010705536	Nominal	4.600.000,00	4.600.000,00	0,00	NOK	99,31	407.090,20	1,06
Österreich										
Wiener Städt. Vers. AG VIG - Anleihe - 3,500 11.05.2027		AT0000A1VKJ4	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	97,91	293.725,50	0,77
Panama										
Panama, Republik - Anleihe - 8,875 30.09.2027		US698299AD63	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	USD	113,75	103.071,31	0,27
Rumänien										
RCS & RDS SA - Anleihe - 3,250 05.02.2028		XS2107452620	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	86,96	173.924,00	0,45
Schweden										
Investor AB - Anleihe - 7,500 04.04.2033		XS0166323682	Nominal	5.000.000,00	0,00	0,00	SEK	121,10	522.195,73	1,36
Schweden, Königreich - Anleihe - 2,500 12.05.2025		SE0005676608	Nominal	2.700.000,00	0,00	0,00	SEK	98,61	229.599,08	0,60
Supranational.										
Inter-American Dev. Bank - Anleihe - 0,000 05.04.2027		CA458182DB55	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	CAD	85,57	585.967,08	1,53
Tunesien										
Banque Centrale de Tunisie - Anleihe - 5,625 17.02.2024		XS1567439689	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	85,92	257.745,00	0,67
USA										
Berkshire Hathaway Inc. - Anleihe - 0,170 13.09.2024		XS2049331387	Nominal	150.000.000,00	0,00	0,00	JPY	99,69	965.623,79	2,52
Organisierter Markt										
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Cheplapharm Arzneimittel GmbH - Anleihe - 3,500 11.02.2027		XS2112973107	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	92,08	184.151,00	0,48
DIC Asset AG - Anleihe - 2,250 22.09.2026		XS2388910270	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	EUR	54,53	436.240,00	1,14
e-netz Südhessen AG - Anleihe - 6,125 23.04.2041		XS0612879576	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	119,52	239.045,00	0,62
Wüstenrot& Württemberg. AG - Anleihe (Fix to Float) - 2,125 10.09.2041		XS2378468420	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	71,31	285.248,00	0,74
Frankreich										
Electricité de France (E.D.F.) - Anleihe - 6,000 22.01.2114		USF2893TAL01	Nominal	1.950.000,00	0,00	0,00	USD	93,41	1.650.449,89	4,30



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.07.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Mexiko										
Mexiko - Anleihe - 5,750 12.10.2110		US91086QAZ19	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	USD	89,14	242.322,85	0,63
Neuseeland										
New Zealand, Government of... - Anleihe - 1,750 15.05.2041		NZGOVDT541C9	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	NZD	63,28	176.858,58	0,46
USA										
Goldman Sachs Group Inc., The DL-Notes 2022(22/24)		US38141GZP26	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	USD	98,32	267.281,62	0,70
IQVIA Inc. - Anleihe - 1,750 15.03.2026		XS2305742434	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	93,27	186.546,00	0,49
Netflix Inc. - Anleihe - 3,875 15.11.2029		XS1989380172	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	98,52	394.076,00	1,03
United States of America DL-Notes 2016(23)		US912828U576	Nominal	2.500.000,00	3.550.000,00	-1.050.000,00	USD	98,91	2.240.713,64	5,84
United States of America - Anleihe - 1,250 31.05.2028		US91282CCE93	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	USD	87,11	1.184.033,36	3,08
United States of America - Anleihe - 0,000 15.02.2051		US912803FV03	Nominal	12.150.000,00	0,00	0,00	USD	33,90	3.731.758,44	9,72
United States of America - Anleihe - 1,750 15.03.2025		US91282CED92	Nominal	3.000.000,00	0,00	0,00	USD	94,78	2.576.457,87	6,71
United States of America - Anleihe - 2,375 15.02.2042		US912810TF57	Nominal	4.650.000,00	2.150.000,00	-4.500.000,00	USD	76,20	3.210.805,83	8,36
nicht notiert										
Verzinsliche Wertpapiere										
Mexiko										
Mexiko - Anleihe - 0,830 05.07.2024		JP548400BK72	Nominal	100.000.000,00	0,00	0,00	JPY	100,13	646.596,93	1,68
Investmentanteile*									3.377.955,00	8,80
Gruppenfremde Investmentanteile										
Irland										
iShsIV-iShares China C.B.U.ETF Reg. Shs Hgd EUR Acc. o.N.		IE00BKT6VQ12	Anteile	330.000,00	0,00	0,00	EUR	5,31	1.753.455,00	4,57
KVG-eigene Investmentanteile										
Luxemburg										
Robus - R.M.-Mar.Val.Bd Inhaber-Anteile C II o.N.		LU0960826658	Anteile	19.000,00	0,00	0,00	EUR	85,50	1.624.500,00	4,23
Derivate									44.843,71	0,12
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten										
10Y Treasury Notes Future (CBT) Sep.2023		XCBT		-10,00			USD		26.263,48	0,07
Euro BUXL Future (EURX) Sep.2023		XEUR		-15,00			EUR		45.600,00	0,12
Euro Bund Future (EURX) Sep.2023		XEUR		-12,00			EUR		27.240,00	0,07
Devisentermingeschäfte bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG										
Offene Positionen										
Kauf USD 3.500.000,00/Verkauf EUR 3.226.089,75 - 07.08.2023		OTC							-55.573,74	-0,14

* 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.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.07.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Kauf JPY 500.000.000,00/Verkauf EUR 3.235.408,31 - 19.09.2023	OTC								10.241,73	0,03
Kauf USD 2.000.000,00/Verkauf EUR 1.803.036,31 - 28.09.2023	OTC								4.054,37	0,01
Verkauf USD 3.500.000,00/Kauf EUR 3.157.533,88 - 07.08.2023	OTC								-12.982,13	-0,03
Bankguthaben									1.735.711,83	4,52
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				403.216,01			EUR		403.216,01	1,05
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
CZK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				19.794,68			CZK		826,16	0,00
DKK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				276.401,37			DKK		37.089,65	0,10
HUF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				327.375,45			HUF		848,95	0,00
NOK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				76.139,41			NOK		6.785,20	0,02
PLN bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				5.318,88			PLN		1.205,48	0,00
SEK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				489.345,95			SEK		42.200,64	0,11
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
AUD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				16.566,32			AUD		10.010,77	0,03
CAD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.033,53			CAD		707,70	0,00
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				768,79			CHF		802,96	0,00
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				7.035,02			GBP		8.199,80	0,02
HKD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				983,59			HKD		114,31	0,00
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.723.574,00			JPY		11.129,89	0,03
MXN bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				205.068,33			MXN		11.174,47	0,03
NZD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				9.585,74			NZD		5.358,16	0,01



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.07.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
TRY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				123.898,29			TRY		4.165,19	0,01	
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.315.008,09			USD		1.191.562,24	3,10	
ZAR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				6.113,83			ZAR		314,25	0,00	
Sonstige Vermögensgegenstände									463.617,65	1,21	
Einschüsse (Initial Margin)				187.393,66			EUR		187.393,66	0,49	
Zinsansprüche aus Bankguthaben				6.504,81			EUR		6.504,81	0,02	
Zinsansprüche aus Wertpapieren				269.719,18			EUR		269.719,18	0,70	
Gesamtaktiva									38.524.572,20	100,36	
Verbindlichkeiten									-136.760,72	-0,36	
aus											
Fondsmanagementvergütung				-12.945,62			EUR		-12.945,62	-0,03	
Future Variation Margin				-99.103,50			EUR		-99.103,50	-0,26	
Prüfungskosten				-13.693,42			EUR		-13.693,42	-0,04	
Risikomanagementvergütung				-700,00			EUR		-700,00	0,00	
Taxe d'abonnement				-1.531,87			EUR		-1.531,87	0,00	
Transfer- und Registerstellenvergütung				-700,00			EUR		-700,00	0,00	
Verwahrstellenvergütung				-2.857,64			EUR		-2.857,64	-0,01	
Verwaltungsvergütung				-5.222,32			EUR		-5.222,32	-0,01	
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-6,35			EUR		-6,35	0,00	
Gesamtpassiva									-136.760,72	-0,36	
Fondsvermögen									38.387.811,48	100,00**	
Umlaufende Anteile RA			STK							147.255,842	
Umlaufende Anteile IA			STK							297.918,311	
Anteilwert RA			EUR							95,89	
Anteilwert IA			EUR							81,45	

**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 28.07.2023
Australische Dollar	AUD	1,6549	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8580	= 1 Euro (EUR)
Deutsche Mark	DEM	1,9558	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4523	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,6050	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	154,8600	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4604	= 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso	MXN	18,3515	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,7890	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	11,2214	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	11,5957	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9575	= 1 Euro (EUR)
Südafr.Rand	ZAR	19,4552	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Kronen	CZK	23,9600	= 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	29,7461	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1036	= 1 Euro (EUR)
Ungarische Forint	HUF	385,6250	= 1 Euro (EUR)
Zloty	PLN	4,4123	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XCBT	Chicago Board Of Trade
XEUR	Eurex Deutschland

Außerbörslicher Handel

OTC	Over-the-Counter
-----	------------------

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Devisentermingeschäfte	11.504.920,22	29,97
Finanzterminkontrakte	3.165.037,78	8,24



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des HAL Global Bond Opportunities, 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
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Abertis Infrastructuras S.A. - Anleihe - 1,625 15.07.2029	XS2025480596	EUR	0,00	-200.000,00
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,500 15.02.2025	DE0001102374	EUR	0,00	-2.600.000,00
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,000 15.02.2032	DE0001102580	EUR	0,00	-1.850.000,00
Casino,Guichard-Perrachon S.A. - Anleihe (FRN) - 3,637	FR0010154385	EUR	0,00	-300.000,00
Dow Chemical Co., The - Anleihe - 0,500 15.03.2027	XS2122485845	EUR	0,00	-200.000,00
EDP - Energias de Portugal SA - Anleihe (Fix to Float) - 1,875 02.08.2081	PTEDPROM0029	EUR	0,00	-300.000,00
eircom Finance DAC - Anleihe - 3,500 15.05.2026	XS1991034825	EUR	0,00	-200.000,00
Italien, Republik - Anleihe - 0,500 15.07.2028	IT0005445306	EUR	200.000,00	-200.000,00
Korea, Republik - Anleihe - 1,000 16.09.2030	US50064FAS39	USD	0,00	-400.000,00
Merck KGaA - Anleihe (Fix to Float) - 1,625 09.09.2080	XS2218405772	EUR	0,00	-200.000,00
Norddeutsche Landesbank -GZ- - Pfandbrief - 0,750 05.03.2029	DE000DHY5025	EUR	0,00	-350.000,00
Norwegen, Königreich - Anleihe - 1,750 13.03.2025	NO0010732555	NOK	0,00	-10.750.000,00
SoftBank Group Corp. - Anleihe - 5,125 19.09.2027	XS1684384867	USD	0,00	-200.000,00
Spanien - Anleihe - 2,350 30.07.2033	ES00000128Q6	EUR	400.000,00	-400.000,00
Telecom Italia Capital S.A. - Anleihe - 6,375 15.11.2033	US87927VAF58	USD	0,00	-200.000,00
Telecom Italia S.p.A. - Anleihe - 5,875 19.05.2023	XS0254907388	GBP	0,00	-200.000,00
Telefónica Europe B.V. - Anleihe (Fix to Float) - 2,502	XS2109819859	EUR	0,00	-300.000,00
TRATON Finance Luxembourg S.A. - Anleihe - 0,750 24.03.2029	DE000A3KNP96	EUR	0,00	-400.000,00
Veolia Environnement S.A. - Anleihe (Fix to Float) - 1,625	FR0013445335	EUR	0,00	-200.000,00
Organisierter Markt				
Verzinsliche Wertpapiere				
Abertis Infrastruct. Fin. BV - Anleihe (Fix to Float) - 3,248	XS2256949749	EUR	0,00	-300.000,00
Altice France S.A. - Anleihe - 5,875 01.02.2027	XS1859337419	EUR	0,00	-200.000,00
Bundesrep.Deutschland - Schatzanweisung - 0,000 22.11.2023	DE0001030906	EUR	1.500.000,00	-1.500.000,00
Ekosem-Agrar AG - Anleihe (FRN) - 2,500 07.12.2027	DE000A1R0RZ5	EUR	0,00	-100.000,00
New Zealand, Government of... - Anleihe - 2,000 15.05.2032	NZGOVDT532C8	NZD	0,00	-1.500.000,00
PPF Telecom Group B.V. - Anleihe - 3,125 27.03.2026	XS1969645255	EUR	0,00	-300.000,00
thyssenkrupp AG - Anleihe - 1,875 06.03.2023	DE000A2YN6V1	EUR	250.000,00	-250.000,00
United States of America - Anleihe - 1,750 31.01.2029	US91282CDW82	USD	0,00	-3.750.000,00



Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
nicht notiert				
Verzinsliche Wertpapiere				
Bayer US Finance II LLC - Anleihe - 3,600 15.07.2042	USU07265AV01	USD	0,00	-20.000,00
Fortune Star (BVI) Ltd. - Anleihe - 4,350 06.05.2023	XS2066225124	EUR	0,00	-200.000,00
Nordex SE - Anleihe - 6,500 01.02.2023	XS1713474168	EUR	0,00	-200.000,00
United States of America - Anleihe - 0,250 15.06.2023	US912828ZU76	USD	9.500.000,00	-9.500.000,00
United States of America - Schatzanweisung - 0,000 22.12.2022	US912796X876	USD	3.000.000,00	-3.000.000,00



Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) HAL Global Bond Opportunities

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. August 2022 bis zum 31. Juli 2023 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse IA in EUR	Anteilklasse RA in EUR	Summe in EUR
I. Erträge			
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	361.859,21	603.242,72	965.101,93
Zinsen aus Bankguthaben	25.882,05	42.864,92	68.746,97
Erträge aus Investmentanteilen	35.282,38	58.007,61	93.289,99
Sonstige Erträge	1.065,72	1.805,71	2.871,43
Ordentlicher Ertragsausgleich	-65.614,95	-90.622,29	-156.237,24
Summe der Erträge	358.474,41	615.298,67	973.773,08
II. Aufwendungen			
Verwaltungsvergütung	-44.124,53	-58.658,30	-102.782,83
Verwahrstellenvergütung	-14.325,42	-23.888,99	-38.214,41
Depotgebühren	-5.910,50	-9.936,49	-15.846,99
Taxe d'abonnement	-8.008,80	-13.214,99	-21.223,79
Prüfungskosten	-5.555,30	-9.279,32	-14.834,62
Druck- und Veröffentlichungskosten	-8.726,91	-14.149,61	-22.876,52
Risikomanagementvergütung	-3.153,21	-5.246,79	-8.400,00
Sonstige Aufwendungen	-10.442,04	-13.827,56	-24.269,60
Transfer- und Registerstellenvergütung	-8.700,00	-7.200,00	-15.900,00
Zinsaufwendungen	-512,33	-872,48	-1.384,81
Fondsmanagementvergütung	-77.940,68	-62.655,52	-140.596,20
Ordentlicher Aufwandsausgleich	29.999,23	29.227,45	59.226,68
Summe der Aufwendungen	-157.400,49	-189.702,60	-347.103,09
III. Ordentliches Nettoergebnis			626.669,99
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne			2.777.328,26
Realisierte Verluste			-4.885.624,00
Außerordentlicher Ertragsausgleich			264.105,65
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			-1.844.190,09
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			-1.217.520,10
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			-1.598.670,95
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			-1.815.654,91
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			-3.414.325,86
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			-4.631.845,96



Entwicklung des Fondsvermögens HAL Global Bond Opportunities

für die Zeit vom 1. August 2022 bis zum 31. Juli 2023:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	54.271.717,40
Ausschüttung für das Vorjahr	-679.370,66
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-10.405.594,21
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.862.682,58
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-13.268.276,79
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-167.095,09
Ergebnis des Geschäftsjahres	-4.631.845,96
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	-1.598.670,95
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-1.815.654,91
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	38.387.811,48



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
 HAL Global Bond Opportunities

	Anteilklasse IA in EUR	Anteilklasse RA in EUR
zum 31.07.2023		
Fondsvermögen	14.120.919,41	24.266.892,07
Umlaufende Anteile	147.255,842	297.918,311
Anteilwert	95,89	81,45
zum 31.07.2022		
Fondsvermögen	19.914.458,85	34.357.258,55
Umlaufende Anteile	186.035,352	377.716,311
Anteilwert	107,05	90,96
zum 31.07.2021		
Fondsvermögen	26.847.859,98	47.777.370,16
Umlaufende Anteile	225.034,392	471.343,311
Anteilwert	119,31	101,36
zum 31.07.2020		
Fondsvermögen	30.432.726,56	48.928.610,23
Umlaufende Anteile	246.172,257	464.802,311
Anteilwert	123,62	105,27

*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



HAL Umbrella Konsolidierung

Konsolidierte Vermögensübersicht HAL Umbrella

zum 31. Juli 2023

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	57.247.969,53	89,26
Investmentanteile	3.921.645,00	6,11
Derivate	44.843,71	0,07
Bankguthaben	2.619.413,00	4,08
Zinsansprüche aus Bankguthaben	8.474,39	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren	269.719,18	0,42
Dividendenansprüche	29.302,62	0,05
Einschüsse (Initial Margin)	187.393,66	0,29
Gesamtaktiva	64.328.761,09	100,30
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-61,13	0,00
Prüfungskosten	-27.386,84	-0,04
Verwahrstellenvergütung	-4.651,07	-0,01
Risikomanagementvergütung	-1.400,00	0,00
Taxe d'abonnement	-2.604,90	0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-1.050,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-8.499,75	-0,01
Future Variation Margin	-99.103,50	-0,15
Fondsmanagementvergütung	-44.627,45	-0,07
Gesamtpassiva	-189.384,64	-0,30
Konsolidierte Vermögensübersicht am Ende des Geschäftsjahres	64.139.376,45	100,00*

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



Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung HAL Umbrella

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. August 2022 bis zum 31. Juli 2023 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	965.101,93
Zinsen aus Bankguthaben	91.309,30
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	819.507,79
Erträge aus Investmentanteilen	93.289,99
Sonstige Erträge	2.871,43
Ordentlicher Ertragsausgleich	-222.878,39
Summe der Erträge	1.749.202,05
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-205.022,71
Verwahrstellenvergütung	-59.506,76
Depotgebühren	-27.861,03
Taxe d'abonnement	-33.877,03
Prüfungskosten	-28.528,04
Druck- und Veröffentlichungskosten	-36.783,70
Risikomanagementvergütung	-16.800,00
Sonstige Aufwendungen	-35.903,46
Performance Fee	0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-21.600,00
Zinsaufwendungen	-3.088,56
Ordentlicher Aufwandsausgleich	99.854,31
Fondsmanagementvergütung	-453.081,37
Summe der Aufwendungen	-822.198,35
III. Ordentliches Nettoergebnis	927.003,70
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	7.076.425,07
Realisierte Verluste	-7.245.402,29
Außerordentlicher Ertragsausgleich	191.116,86
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	22.139,64
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	949.143,34
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-647.967,93
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.281.729,61
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.929.697,54
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.980.554,20



Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens HAL Umbrella

für die Zeit vom 1. August 2022 bis zum 31. Juli 2023

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	80.426.742,00
Ausschüttung für das Vorjahr	-679.370,66
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	-13.559.347,91
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.552.225,86
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-18.111.573,77
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-68.092,78
Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.980.554,20
davon nicht realisierte Gewinne	-647.967,93
davon nicht realisierte Verluste	-2.281.729,61
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	64.139.376,45



Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des
HAL Umbrella (vormals H & A)

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des HAL Umbrella (vormals H & A) und für jeden seiner Teilfonds (der "Fonds") - bestehend aus den Vermögensaufstellungen zum 31. Juli 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnungen sowie der Entwicklungen der Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zu den Vermögensübersichten mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und jeder seiner Teilfonds zum 31. Juli 2023 sowie ihrer Ertragslage und ihrer Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und jeder seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt den Fonds oder einen seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einem seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé



Nadia Faber

Luxemburg, den 30. November 2023

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Vertreter in der Schweiz

1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen

Zahlstelle in der Schweiz

Tellco AG
Bahnhofstrasse 4, CH-6431 Schwyz

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

Die maßgeblichen Dokumente wie der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIDs), die Statuten oder der Fondsvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

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

HAL Global Equities RA (1. August 2022 bis 31. Juli 2023)	11,20%
HAL Global Bond Opportunities RA (1. August 2022 bis 31. Juli 2023)	-9,43%
HAL Global Bond Opportunities IA (1. August 2022 bis 31. Juli 2023)	-9,14%

Total Expense Ratio (TER) inkl. performanceabhängige Vergütung

HAL Global Equities RA	1,98%
HAL Global Bond Opportunities RA	1,07%
HAL Global Bond Opportunities IA	0,75%

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäß der aktuell gültigen "Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen" der Asset Management Association Switzerland berechnet.

Total Expense Ratio (TER) exkl. performanceabhängige Vergütung

HAL Global Equities RA	1,98 %
HAL Global Bond Opportunities RA	1,07 %
HAL Global Bond Opportunities IA	0,75 %

Portfolio Turnover Ratio (PTR)

HAL Global Equities	210%
HAL Global Bond Opportunities	84%

Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Die Fondsleitung der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- jedes Anbieten des Fonds gemäß Artikel 3 Buchstabe g FIDLEG und Artikel 3 Absatz 5 FIDLEV;
- Zurverfügungstellung der erforderlichen Unterlagen;
- Unterstützung beim Erwerb der Fondsanteile.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden. Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

Die Fondsleitung der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. und deren Beauftragte bezahlen im Vertrieb in der Schweiz keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Sprache

Für das Rechtsverhältnis zwischen dem Anlagefonds und den Anlegern in der Schweiz ist die deutsche Fassung des ausführlichen Verkaufsprospektes maßgebend.

Risikomanagementverfahren des Fonds HAL Global Equities

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des HAL Global Equities einen relativen Value-at-Risk Ansatz. Als Vergleichsvermögen dient ein globaler Aktienindex.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200%. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	81,6 %
Maximum	106,4 %
Durchschnitt	93,4 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Risikomanagementverfahren des Fonds HAL Global Bond Opportunities

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des HAL Global Bond Opportunities einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient ein globaler Rentenindex.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200%. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	61,8 %
Maximum	97,3 %
Durchschnitt	79,9 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 32,68 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Vergütungsrichtlinie

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Hauck Aufhäuser Lampe Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und

umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter der HAFS kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2022 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 117 Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 12,0 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 117 Mitarbeitern wurden 22 Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeitern wurden in 2022 Vergütungen i.H.v. 3,0 Mio. Euro gezahlt, davon 0,5 Mio. Euro als variable Vergütung.