

# Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2024

## HLE Active Managed Portfolio Dynamisch

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter (fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung  
K1329



HAUCK  
AUFHÄUSER  
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Verwahrstelle

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	5
HLE Active Managed Portfolio Dynamisch	6

# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

### **Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**

R.C.S. Luxembourg B28878

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2023: EUR 11,0 Mio.

## Aufsichtsrat

### **Vorsitzender**

#### **Dr. Holger Sepp**

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

### **Mitglieder**

#### **Marie-Anne van den Berg**

Independent Director

#### **Andreas Neugebauer**

Independent Director

## Vorstand

#### **Elisabeth Backes**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

#### **Christoph Kraiker**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

#### **Wendelin Schmitt**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

### **Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl- 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

## Fondsmanager

### **Morningstar Investment Management Europe Ltd.**

1 Oliver's Yard, 55-71 City Road, London EC1Y 1HQ

United Kingdom

## Strategy Advisor

### **Skandia PortfolioManagement GmbH**

Dornhofstrasse 36, D-63263 Neu-Isenburg

## Abschlussprüfer

### **KPMG Audit S.à r.l.**

Cabinet de révision agréé

39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

## Register- und Transferstelle

### **Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



### Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds HLE Active Managed Portfolio Dynamisch.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht in Form eines fonds commun de placement (FCP) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.hal-privatbank.com](http://www.hal-privatbank.com)) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024.

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

HLE Active Managed Portfolio Dynamisch R / LU0694616201 (vom 1. Januar 2024 bis 30. Juni 2024)	8,65 %
HLE Active Managed Portfolio Dynamisch I / LU1681056492 (vom 1. Januar 2024 bis 30. Juni 2024)	9,19 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

zum 30. Juni 2024

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach LUX GAAP auf dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

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

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagezertifikaten 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 bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

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

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

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

**Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt:** Die Auswirkungen der Ukraine-Krise für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.

# Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

## HLE Active Managed Portfolio Dynamisch

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>Investmentanteile*</b>								<b>36.203.745,12</b>	<b>99,48</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Irland</b>									
Barings U.F.-B.Em.Mkts Loc.Dbt Reg. Shs C EUR Acc	IE00BG36TY32	Anteile	9.173,00	0,00	0,00	EUR	114,85	1.053.519,05	2,89
BRFIDF-iShs Eu.I.G.C.B.In.(IE) Reg.Inst.Acc.Shares EUR	IE00B67T5G21	Anteile	103.074,00	7.536,00	0,00	EUR	13,09	1.349.341,73	3,71
FT ICAV-Fr.FTSE Korea U.ETF Reg. Shares USD Acc	IE00BHZR030	Anteile	27.376,00	0,00	0,00	EUR	32,32	884.655,44	2,43
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF Registered Shares	IE00B44T3H88	Anteile	263.797,00	39.377,00	0,00	EUR	5,41	1.427.669,36	3,92
iShs Core LS Corp Bd U.ETF Reg.Shs Hgd EUR Acc	IE000H22E3N8	Anteile	183.631,00	59.543,00	0,00	EUR	5,19	953.044,89	2,62
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc)	IE00B5BMR087	Anteile	12.129,00	4.115,00	0,00	EUR	539,06	6.538.258,74	17,97
iShsIII -S&P Sm.Cap 600 U.ETF Registered Shares	IE00B2QWCY14	Anteile	6.437,00	6.437,00	0,00	EUR	79,65	512.707,05	1,41
PIMCO GL INV.-GI.Inv.Gr.Credit Reg.Acc.Shs(Inst.EO Hed.Cl.)	IE0032876397	Anteile	64.631,00	26.250,00	0,00	EUR	18,01	1.164.004,31	3,20
SPDR FTSE UK All Share ETF Registered Shares (Acc)	IE00B7452L46	Anteile	12.498,00	0,00	0,00	EUR	79,19	989.716,62	2,72
SPDR MSCI Europe Energy UETF Registered Shares	IE00BKWQ0F09	Anteile	4.403,00	0,00	0,00	EUR	208,25	916.924,75	2,52
UBS(I)ETF-F.MSCI USA Q.ESG UE Reg. Shares A Dis. USD	IE00BX7RRJ27	Anteile	58.198,00	0,00	-5.894,00	EUR	48,11	2.799.905,78	7,69
Vang.Inv.S.-US Gov. Bd Index Reg Shs EUR hedged Acc	IE0007471471	Anteile	30.022,00	2.722,00	-14.899,00	EUR	86,82	2.606.522,05	7,16
Xtr.(IE)-MSCI USA Financials Registered Shares 1D	IE00BCHWNT26	Anteile	48.329,00	0,00	-15.837,00	EUR	28,04	1.354.903,52	3,72
Xtr.(IE)-MSCI Wo.Comm.Services Registered Shares 1C USD	IE00BM67HR47	Anteile	59.193,00	11.438,00	0,00	EUR	21,50	1.272.353,54	3,50
Xtr.(IE)-MSCI World Utilities Registered Shares 1C USD	IE00BM67HQ30	Anteile	16.997,00	16.997,00	0,00	EUR	31,20	530.221,42	1,46
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Con.Staples Registered Shares 1C USD	IE00BM67HN09	Anteile	26.104,00	0,00	0,00	EUR	43,49	1.135.262,96	3,12
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Health Care Registered Shares 1C USD	IE00BM67HK77	Anteile	30.905,00	0,00	0,00	EUR	50,86	1.571.828,30	4,32
<b>Luxemburg</b>									
BNP P.Easy-MSCI Japan ex CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR	LU1291102447	Anteile	109.540,00	0,00	0,00	EUR	14,67	1.606.579,36	4,41
BRGIF-iShs Eur.Gov.Bd Ind.(LU) Actions Nomin. n2 EUR	LU0839963237	Anteile	15.489,00	7.074,00	0,00	EUR	114,83	1.778.601,87	4,89
Fidelity Fds-Emerg. Mkts. Fd. Reg. Shares Y Acc. EUR	LU1097728361	Anteile	75.704,00	0,00	0,00	EUR	16,29	1.233.218,16	3,39
HSBC GIF-Euro High Yield Bond Nam.-Anteile BC (Acc.) EUR	LU0954271200	Anteile	13.291,00	0,00	0,00	EUR	13,71	182.232,90	0,50
MUL Amundi MSCI EMU UCITS ETF Inh.Anteile Dist	LU1646360971	Anteile	56.337,00	0,00	0,00	EUR	62,86	3.541.343,82	9,73
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1D EUR	LU1349386927	Anteile	94.227,00	0,00	-98.206,00	EUR	8,50	800.929,50	2,20
<b>Bankguthaben</b>								<b>235.383,69</b>	<b>0,65</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			235.383,69			EUR		235.383,69	0,65
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>2.980,68</b>	<b>0,01</b>
Sonstige Forderungen			2.337,70			EUR		2.337,70	0,01
Zinsansprüche aus Bankguthaben			642,98			EUR		642,98	0,00
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>36.442.109,49</b>	<b>100,13</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-48.296,96</b>	<b>-0,13</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-5.705,38			EUR		-5.705,38	-0,02
Prüfungskosten			-9.037,74			EUR		-9.037,74	-0,02
Risikomanagementvergütung			-319,79			EUR		-319,79	-0,00
Taxe d'abonnement			-3.406,79			EUR		-3.406,79	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-2.145,61			EUR		-2.145,61	-0,01
Verwaltungsvergütung			-27.681,65			EUR		-27.681,65	-0,08
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-48.296,96</b>	<b>-0,13</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>36.393.812,53</b>	<b>100,00**</b>
<b>Anteilwert R</b>						EUR		<b>170,37</b>	
<b>Anteilwert I</b>						EUR		<b>122,74</b>	
<b>Umlaufende Anteile R</b>						STK		<b>132.334,650</b>	
<b>Umlaufende Anteile I</b>						STK		<b>112.822,196</b>	

\*Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

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



Fondsvermögen, Anteilwert und umlaufende Anteile  
HLE Active Managed Portfolio Dynamisch

	Anteilklasse R in EUR	Anteilklasse I in EUR
<b>zum 30.06.2024</b>		
Fondsvermögen	22.545.515,00	13.848.297,53
Anteilwert	170,37	122,74
Umlaufende Anteile	132.334,650	112.822,196

