

# Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Oktober 2024

## HAL Solid

Publikums-Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie



HAUCK  
AUFHÄUSER  
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Verwahrstelle

**Sehr geehrte Damen und Herren,**

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Sondervermögens HAL Solid.

Das Sondervermögen (nachfolgend auch "Fonds" oder "Investmentvermögen") ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen, der von einer Anzahl von Anlegern Kapital einsammelt, um es gemäß einer festgelegten Anlagestrategie zum Nutzen dieser Anleger zu investieren. Der Fonds ist ein Investmentvermögen gemäß der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in ihrer jeweils gültigen Fassung (nachfolgend "OGAW") im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuchs (nachfolgend "KAGB"). Er wird von der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. verwaltet.

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

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

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024.



## Inhalt

Management und Verwaltung .....	4
Tätigkeitsbericht .....	5
HAL Solid .....	11
Anhang.....	21
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	26
Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst .....	29



# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

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

R.C.S. Luxembourg B28878  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach  
Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2023: EUR 11,0 Mio.

## Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

### **Vorsitzender**

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

Vorstand  
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

### **Mitglieder**

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

Independent Director

#### **Andreas Neugebauer**

Independent Director

## Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

### **Elisabeth Backes**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

### **Christoph Kraiker**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

### **Wendelin Schmitt**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

### **Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG \***

Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

## Fondsmanager und Vertriebsstelle

### **Lampe Asset Management GmbH \***

Schwannstraße 10, D-40476 Düsseldorf

## Kontaktstelle in Österreich

### **Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG**

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

## Abschlussprüfer

### **KPMG AG**

#### **Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

THE SQUAIRE  
Am Flughafen, D-60549 Frankfurt am Main

## Sonstige Angaben

### **Wertpapierkennnummer / ISIN**

Anteilklasse RT: A0YBNP / DE000A0YBNP7  
Anteilklasse RA: A2ADW9 / DE000A2ADW92

Stand: 31. Oktober 2024

\* Hierbei handelt es sich um ein verbundenes Unternehmen.



# Tätigkeitsbericht

## HAL Solid

### Anlageziel und -strategie

Der Fonds HAL Solid strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an.

Es kann jedoch keine Garantie gegeben werden, dass die oben genannten Anlageziele erreicht werden.

### Entwicklung im Geschäftsjahr



Die Wertentwicklung des HAL Solid beträgt für die Anteilklasse RT im Geschäftsjahr 11,27 % und für die Anteilklasse RA 11,60 % (berechnet gemäß BVI-Methode exkl. Verkaufsprovisionen).

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

#### **Für den Zeitraum 01.11.2023 bis 31.07.2024:**

##### **Aktien**

Im Zuge der Eskalation im Mittleren Osten ist der Ölpreis im Oktober 2023 lediglich kurzfristig gestiegen, bevor ein ausgedehnter fallender Trend einsetzte. Der Risikoappetit auf den Aktienmärkten war ebenfalls zunächst gedämpft, jedoch setzte mit Anfang November eine fulminante Rallye ein. Entsprechend kräftig fiel auch der Rückgang der Inflation aus, insbesondere in der Eurozone.

Der HAL Solid startete das Berichtsjahr mit einer Aktienquote von rund 31 %. Die Höhe der Aktienquote wurde im Verlauf nur geringfügig reduziert, allerdings änderte sich die Stil-Allokation. Energie-Aktien wurden aus dem Portfolio entfernt und in Technologie-Aktien umgeschichtet. Zum Ende des vierten Quartals 2023 lag die Aktienquote bei rund 29 %.

Nach der überdurchschnittlichen Jahresendrallye 2023 folgte im Januar ein etwas differenzierteres Bild: Anleihen kamen unter Druck, das Momentum in Unternehmensgewinschätzungen blieb allerdings aufrecht, sodass die Aktienmärkte den positiven Trend des Vorjahres fortsetzten. Der HAL Solid startete das erste Quartal 2024 mit einer Aktienquote von rund 29 %.

Die Aktienquote wurde zu Beginn des ersten Quartals 2024 leicht erhöht (auf ca. 33 %) und im Zuge dessen ein Teil der Aktienquote opportunistisch von europäischen Dividentiteln auf globale Technologietitel umgeschichtet. Zum Quartalsende lag die Aktienquote bei rund 34 %.

Das zweite Quartal 2024 sah eine Fortsetzung des positiven Momentums in Aktienmärkten, auch wenn starke Makrodaten zu Beginn die Zinssenkungs-Fantasien etwas relativierten und zu leicht erhöhter Volatilität führten. Anleihemärkte hingegen haben sich, wie schon im Vorquartal, aufgrund von leichten Zinsanstiegen, nicht über einen Seitwärtsmarkt hinaus entwickeln können.

Der HAL Solid startete das zweite Quartal 2024 mit einer Aktienquote von rund 34 %. Die Aktienquote blieb stabil, jedoch wurde opportunistisch von europäischen Dividentiteln auf globale Technologietitel umgeschichtet. Zum Quartalsende lag die Aktienquote weiterhin bei rund 34 %. Im Zuge der überraschend negativen Arbeitsmarktdaten und aufkeimenden Rezessionsängsten fand im Juli auch eine Neubewertung des Wachstumspotenzials von künstlicher Intelligenz statt. Der globale Aktienmarkt war lediglich von geringfügig erhöhter Volatilität geprägt, Technologiewerte jedoch mussten erstmals in diesem Jahr deutliche Wertminderungen hinnehmen.



Der HAL Solid startete das dritte Quartal 2024 mit einer Aktienquote von rund 34 %. Im Juli wurden globale Technologietitel durch Energie-Aktien ersetzt (ca. 6,5 % des Portfolios).

### Renten

Sowohl in den USA als auch in der Eurozone blieben die Leitzinsen im vierten Quartal 2023 unverändert. Auch die Rhetorik seitens der Zentralbanken änderte sich – zumindest in den USA – weg von einem strengen restriktiven Kurs, hin zu einer Überlegung, dass perspektivisch Zinssenkungen sehr wohl möglich sind. Die Märkte reagierten darauf mit kräftig fallenden Zinsen für langlaufende Staatsanleihen und entsprechend positiver Kursentwicklung. Der HAL Solid startete das Berichtsjahr mit einer Anleihequote von rund 56 % und einer Liquiditätsquote von rund 2 %. Die Quote inflationsgeschützter Staatsanleihen wurde im November um rund 3 % reduziert. Sowohl in den USA als auch in der Eurozone blieben die Leitzinsen im ersten Quartal 2024 unverändert.

Insbesondere die US-Notenbank bemühte sich, die Markterwartungen an eine baldige Zinssenkung zu relativieren. Tatsächlich ist dies insofern gelungen, als die Optionsmärkte im Quartalsverlauf einen immer späteren Zeitpunkt für die erste Zinssenkung verortet haben. Die Renditen von europäischen und US-Staatsanleihen haben sich nach dem kräftigen Verfall im Vorquartal auf etwas höherem Niveau eingependelt, die Volatilität der Renditen ist etwas zurückgegangen. Der HAL Solid startete das erste Quartal 2024 mit einer Anleihequote von rund 58 % und einer Liquiditätsquote von unter 1 %. Die Quote europäischer Unternehmensanleihen wurde zu Jahresbeginn im Zuge der Aktien-Umschichtung um rund 3 % reduziert. Anfang März wurde die verbleibende Position inflationsgeschützter europäischer Staatsanleihen veräußert. Darüber hinaus änderte sich die Zusammensetzung der Anleihequote im Verlauf des ersten Quartals vorwiegend im Zuge von Anteilscheingeschäften. Zum Quartalsende war der HAL Solid zu etwa 20 % in Unternehmensanleihen guter Bonität (Investment Grade) investiert, zu rund 24 % in nominelle europäische Staatsanleihen, zu rund 7 % in Hochzinsanleihen und unter 1 % in Liquidität. Anfang Juni wurden die Leitzinsen in der Eurozone erstmals seit 2016 gesenkt. Der Beginn eines akzentuierten Leitzinssenkungszyklus dürfte dies allerdings nicht darstellen, der Marktconsens ging von einer, höchstens zwei weiteren Zinssenkungen bis Jahresende aus. In den USA hingegen blieben die Leitzinsen weiterhin unverändert. Der HAL Solid startete das zweite Quartal mit einer Anleihequote von rund 51 %. Diese wies einschließlich der Liquiditätsquote von unter 1 % eine Duration von rund 5,8 Jahren auf. Die Quote europäischer Unternehmensanleihen guter Bonität (Investment Grade) wurde während des Quartals nicht verändert. Die rund 7%ige Hochzinsanleihequote wurde jedoch taktisch zwischen Mitte März und Mitte April auf null reduziert und danach wiederhergestellt. Zum Quartalsende war der HAL Solid zu etwa 20 % in Unternehmensanleihen guter Bonität (Investment Grade) investiert, zu rund 20 % in nominelle europäische Staatsanleihen, zu rund 7 % in Hochzinsanleihen und unter 1 % in Liquidität. Bei der EZB Sitzung Mitte Juli wurde der Hauptrefinanzierungssatz unverändert belassen. Die Rendite 10-jähriger deutscher Staatsanleihen ging jedoch im Monatsverlauf im Kontext der Markterwartungen fallender Leitzinsen von 2,5 % auf 2,3 % zurück. Die Rentenquote im HAL Solid blieb im Monatsverlauf unverändert bei ca. 46 %.

### Alternatives

Als zusätzliche Portfolio-Diversifikation und als volatilitätsmildernde Komponente kamen liquide Alternative Investments zum Einsatz. Inklusive einer Allokation in Gold und einem gemischten Rohstoffindex lag die Gewichtung der alternativen Veranlagungen zu Beginn des Berichtsjahres bei rund 11 %. Während der letzten zwei Monate 2023 wurde die Quote etwas aufgestockt, insbesondere Volatilitätsfonds wurden höher gewichtet. So machte zum Ende des Quartals die Quote der alternativen Veranlagungen rund 12,5 % aus. Im ersten und zweiten Quartal 2024 wurde die Quote weiter aufgestockt und erreichte bis zum Ende des zweiten Quartals rund 18 %. Bis Ende Juli 2024 blieb die Quote dann unverändert.

### Wechsel der Anlagestrategie ab 01.08.2024

Im August 2024 wurde die Anlagestrategie auf einen diversifizierteren, SAA-orientierten Ansatz umgestellt. Knapp 40 % des Fonds werden in ein global breit diversifiziertes Portfolio aus globalen Aktien, Staats- und Unternehmensanleihen investiert. Die strategische Allokation von Aktienfonds liegt bei 20 %, Rentenfonds werden auch zu 20 % allokiert. Die Allokation wird ausschließlich über Zielfonds aufgebaut. Aus Liquiditäts- und Kostenaspekten werden vorrangig ETFs und in geringem Umfang aktiv gemanagte Aktienfonds genutzt.

Etwa 60 % des HAL Solid werden zudem in Total-Return Strategien allokiert, die risikobasiert in globale Aktien- und Rentenmärkte sowie Geldmarkt investieren und ihren Investitionsgrad risikobasiert auf täglicher Basis steuern.

Diese strategische Allokation soll langfristig aufrechterhalten werden. Die bisher erfolgten taktischen Abweichungen durch Reallokationen aktiver Fonds und ETFs entfällt fortan.

### Die 5 größten Portfoliopositionen zum Berichtsstichtag:

(in % des Nettofondsvermögens)

Lampe SICAV - Liquid Return Reg. Shs X Acc. EUR	19,28 %
Lampe SICAV - Stable Return Reg. Shs X Acc. EUR	19,24 %
Lampe SICAV - Dynamic Return Reg. Shs X Acc. EUR	19,15 %
InvescoMI MSCI USA ETF Registered Shares Acc	8,45 %
Xtrackers II Global Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd	7,24 %



Zum Ende der vorherigen Berichtsperiode bestand folgende Anlagestruktur:

#### Anlagestruktur zum 31.10.2023

Investmentanteile	89.560.864,82	96,82%
Zertifikate	3.246.915,00	3,51%
Liquidität, Sonstiges	-304.428,22	-0,33%
	92.503.351,60	100,00%

Zum 31. Oktober 2024 ergibt sich folgende Aufteilung des Portfolios:

#### Anlagestruktur zum 31.10.2024

Investmentanteile	40.440.726,63	100,23%
Liquidität, Sonstiges	-94.251,70	-0,23%
	40.346.474,93	100,00%

Im Geschäftsjahr wurde ein Veräußerungsergebnis in Höhe von insgesamt EUR 4.635.364,73 realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von EUR 5.065.300,53 und realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von EUR 429.935,80. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerung von Investmentanteilen zurückzuführen.

### Angaben zu wesentlichen Ereignissen im Geschäftsjahr

Im Geschäftsjahr sind keine wesentlichen Ereignisse aufgetreten.

### Sonstige Hinweise

Die Vermögenswerte des Fonds werden bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG verwahrt.  
Das Portfoliomanagement des Fonds wird von Lampe Asset Management GmbH, Düsseldorf übernommen.  
Bei beiden Unternehmen handelt es sich um verbundene Unternehmen.



## Anteilklassen-Übersicht

	<b>Anteilklasse RT</b>	<b>Anteilklasse RA</b>
<b>ISIN</b>	DE000A0YBNP7	DE000A2ADW92
<b>Mindestanlagesumme</b>	nein	nein
<b>Ausgabeaufschlag / Rücknahmeabschlag</b>	bis zu 5,00 % / nein	bis zu 5,00 % / nein
<b>Ertragsverwendung</b>	thesaurierend	ausschüttend
<b>Verwaltungsvergütung *</b>	bis zu 1,75 % p.a.	bis zu 1,75 % p.a.
<b>Verwahrstellenvergütung</b>	bis zu 0,10 % p.a.	bis zu 0,10 % p.a.
<b>Performance Fee</b>	ja	ja

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



## Hauptanlagerisiken

Das Sondervermögen war im Geschäftsjahr den folgenden wesentlichen Risiken ausgesetzt.

Die Vermögensgegenstände, in die die Gesellschaft für Rechnung des Fonds investiert, unterliegen Risiken. So können Wertverluste auftreten, indem der Marktwert der Vermögensgegenstände gegenüber dem Einstandspreis fällt oder Kassa- und Terminpreise sich unterschiedlich entwickeln.

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Schwankungen der Kurs- und Marktwerte können auch auf Veränderungen der Zinssätze, Wechselkurse oder der Bonität eines Emittenten zurückzuführen sein.

Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den Fonds erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, und eventuelle Chancen können sich gegeneinander aufheben. Es ist der Gesellschaft im Regelfall nicht möglich, das Management der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Gesellschaft übereinstimmen. Der Gesellschaft wird die aktuelle Zusammensetzung der Zielfonds oftmals nicht zeitnah bekannt sein. Entspricht die Zusammensetzung nicht ihren Annahmen oder Erwartungen, so kann sie gegebenenfalls erst deutlich verzögert reagieren, indem sie Zielfondsanteile zurückgibt. Offene Investmentvermögen, an denen der Fonds Anteile erwirbt, könnten zudem zeitweise die Rücknahme der Anteile aussetzen. Dann ist die Gesellschaft daran gehindert, die Anteile an dem Zielfonds zu veräußern, indem sie diese gegen Auszahlung des Rücknahmepreises bei der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle des Zielfonds zurückgibt.

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß starken Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Entwicklung der Gewinne des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst. Das Vertrauen der Marktteilnehmer in das jeweilige Unternehmen kann die Kursentwicklung ebenfalls beeinflussen. Dies gilt insbesondere bei Unternehmen, deren Aktien erst über einen kürzeren Zeitraum an der Börse oder einem anderen organisierten Markt zugelassen sind; bei diesen können bereits geringe Veränderungen von Prognosen zu starken Kursbewegungen führen. Ist bei einer Aktie der Anteil der frei handelbaren, im Besitz vieler Aktionäre befindlichen Aktien (sogenannter Streubesitz) niedrig, so können bereits kleinere Kauf- und Verkaufsaufträge eine starke Auswirkung auf den Marktpreis haben und damit zu höheren Kursschwankungen führen.

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändert, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich stark aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lautender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.

Das Sondervermögen investiert in Zertifikate. Hieraus können sich zusätzliche Risiken ergeben z.B. durch längere Laufzeiten, fehlende Liquidität oder niedrigere Standards in der Rechnungslegung. Diese Engagements können mit hohen Gewinnen oder aber auch hohen Verlusten bis hin zum Totalverlust verbunden sein.

Die Gesellschaft legt liquide Mittel des Fonds bei der Verwahrstelle oder anderen Banken für Rechnung des Fonds an. Für diese Bankguthaben ist teilweise ein Zinssatz vereinbart, der dem European Interbank Offered Rate (Euribor) abzüglich einer bestimmten Marge entspricht. Sinkt der Euribor unter die vereinbarte Marge, so führt dies zu negativen Zinsen auf dem entsprechenden Konto. Abhängig von der Entwicklung der Zinspolitik der Europäischen Zentralbank können sowohl kurz-, mittel- als auch langfristige Bankguthaben eine negative Verzinsung erzielen.

Erfolgt eine Konzentration der Anlage in bestimmte Vermögensgegenstände oder Märkte, dann ist der Fonds von der Entwicklung dieser Vermögensgegenstände oder Märkte besonders stark abhängig.

Durch den Ausfall eines Ausstellers (nachfolgend „Emittent“) oder eines Vertragspartners (nachfolgend „Kontrahent“), gegen den der Fonds Ansprüche hat, können für den Fonds Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Emittenten eintreten. Die Partei eines für Rechnung des Fonds geschlossenen Vertrags kann teilweise oder vollständig ausfallen (Kontrahentenrisiko). Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung des Fonds geschlossen werden.

Die Liquidität des Fonds kann durch verschiedene Ereignisse beeinträchtigt werden. Dies kann dazu führen, dass der Fonds seinen Zahlungsverpflichtungen vorübergehend oder dauerhaft nicht nachkommen kann bzw. dass die Gesellschaft die Rückgabeverlangen von Anlegern vorübergehend oder dauerhaft nicht erfüllen kann. Der Anleger kann gegebenenfalls die von ihm geplante Haltedauer nicht realisieren und ihm kann das



investierte Kapital oder Teile hiervon für unbestimmte Zeit nicht zur Verfügung stehen. Durch die Verwirklichung der Liquiditätsrisiken könnte zudem der Wert des Fondsvermögens und damit der Anteilwert sinken, etwa wenn die Gesellschaft gezwungen ist, soweit gesetzlich zulässig, Vermögensgegenstände für den Fonds unter Verkehrswert zu veräußern. Ist die Gesellschaft nicht in der Lage, die Rückgabeverlangen der Anleger zu erfüllen, kann dies außerdem zur Aussetzung der Rücknahme und im Extremfall zur anschließenden Auflösung des Fonds führen.

Für den Fonds dürfen auch Vermögensgegenstände erworben werden, die nicht an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind. Diese Vermögensgegenstände können gegebenenfalls nur mit hohen Preisabschlägen, zeitlicher Verzögerung oder gar nicht weiterveräußert werden. Auch an einer Börse zugelassene Vermögensgegenstände können abhängig von der Marktlage, dem Volumen, dem Zeitrahmen und den geplanten Kosten gegebenenfalls nicht oder nur mit hohen Preisabschlägen veräußert werden. Obwohl für den Fonds nur Vermögensgegenstände erworben werden dürfen, die grundsätzlich jederzeit liquidiert werden können, kann nicht ausgeschlossen werden, dass diese zeitweise oder dauerhaft nur mit Verlust veräußert werden können.

Durch Kauf- und Verkaufsaufträge von Anlegern fließt dem Fondsvermögen Liquidität zu bzw. aus dem Fondsvermögen Liquidität ab. Die Zu- und Abflüsse können nach Saldierung zu einem Nettozu- oder -abfluss der liquiden Mittel des Fonds führen. Dieser Nettozu- oder -abfluss kann den Fondsmanager veranlassen, Vermögensgegenstände zu kaufen oder zu verkaufen, wodurch Transaktionskosten entstehen. Dies gilt insbesondere, wenn durch die Zu- oder Abflüsse eine von der Gesellschaft für den Fonds vorgesehene Quote liquider Mittel über- bzw. unterschritten wird. Die hierdurch entstehenden Transaktionskosten werden dem Fonds belastet und können die Wertentwicklung des Fonds beeinträchtigen. Bei Zuflüssen kann sich eine erhöhte Fondsliquidität belastend auf die Wertentwicklung des Fonds auswirken, wenn die Gesellschaft die Mittel nicht oder nicht zeitnah zu angemessenen Bedingungen anlegen kann.

Operationelle Risiken können sich beispielsweise aus unzureichenden internen Prozessen sowie aus menschlichem oder Systemversagen bei der Gesellschaft oder externen Dritten ergeben. Diese Risiken können die Wertentwicklung des Fonds beeinträchtigen und sich damit auch nachteilig auf den Anteilwert und auf das vom Anleger investierte Kapital auswirken. Der Fonds kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Er kann Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Gesellschaft oder externer Dritter erleiden oder durch äußere Ereignisse wie z.B. Naturkatastrophen geschädigt werden. Es besteht das Risiko, dass ein ausländischer Schuldner trotz Zahlungsfähigkeit aufgrund fehlender Transferfähigkeit der Währung, fehlender Transferbereitschaft seines Sitzlandes oder aus ähnlichen Gründen, Leistungen nicht fristgerecht, überhaupt nicht oder nur in einer anderen Währung erbringen kann. So können z.B. Zahlungen, auf die die Gesellschaft für Rechnung des Fonds Anspruch hat, ausbleiben, in einer Währung erfolgen, die aufgrund von Devisenbeschränkungen nicht (mehr) konvertierbar ist, oder in einer anderen Währung erfolgen. Zahlt der Schuldner in einer anderen Währung, so unterliegt diese Position dem Währungsrisiko. Für den Fonds dürfen Investitionen in Rechtsordnungen getätigt werden, in denen deutsches Recht keine Anwendung findet bzw. im Fall von Rechtsstreitigkeiten der Gerichtsstand außerhalb Deutschlands ist. Hieraus resultierende Rechte und Pflichten der Gesellschaft für Rechnung des Fonds können von denen in Deutschland zum Nachteil des Fonds bzw. des Anlegers abweichen. Politische oder rechtliche Entwicklungen einschließlich der Änderungen von rechtlichen Rahmenbedingungen in diesen Rechtsordnungen können von der Gesellschaft nicht oder zu spät erkannt werden oder zu Beschränkungen hinsichtlich erwerbbarer oder bereits erworbener Vermögensgegenstände führen. Diese Folgen können auch entstehen, wenn sich die rechtlichen Rahmenbedingungen für die Gesellschaft und/oder die Verwaltung des Fonds in Deutschland ändern. Mit der Verwahrung von Vermögensgegenständen insbesondere im Ausland ist ein Verlustrisiko verbunden, das aus Insolvenz oder Sorgfaltspflichtverletzungen des Verwahrers bzw. höherer Gewalt resultieren kann.

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. Sofern Nachhaltigkeitsrisiken eintreten, können sie einen wesentlichen Einfluss – bis hin zu einem Totalverlust – auf den Wert und/oder die Rendite der betroffenen Vermögensgegenstände haben. Solche Auswirkungen auf einen Vermögensgegenstand können die Rendite des Fonds negativ beeinflussen. Die Nachhaltigkeitsaspekte, die einen negativen Einfluss auf die Rendite des Fonds haben können, werden in Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte (nachfolgend „ESG“) unterteilt. Während zu den Umweltaspekten z.B. der Klimaschutz zählt, gehören zu den sozialen Aspekten z.B. die Einhaltung von Vorgaben zur Sicherheit am Arbeitsplatz. Die Berücksichtigung der Einhaltung von Arbeitnehmerrechten und des Datenschutzes sind unter anderem Bestandteile der Governance-Aspekte. Daneben werden ebenfalls die Aspekte des Klimawandels berücksichtigt, einschließlich physischer Klimaereignisse oder -bedingungen wie Hitzewellen, der steigende Meeresspiegel und die globale Erwärmung. Der Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft können aufgrund von Umweltkatastrophen, sozialinduzierten Aspekten in Bezug auf Angestellte oder Dritte sowie aufgrund von Versäumnissen in der Unternehmensführung, Verluste erleiden. Diese Ereignisse können durch mangelnde Beachtung von Nachhaltigkeitsaspekten verursacht oder verstärkt werden.



# Vermögensübersicht zum 31.10.2024

## HAL Solid

	in EUR	in %
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>40.440.726,63</b>	<b>100,23</b>
1. Investmentanteile	40.440.726,63	100,23
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-94.251,70</b>	<b>-0,23</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>40.346.474,93</b>	<b>100,00*</b>

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



# Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

## HAL Solid

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Investmentanteile</b>								<b>40.440.726,63</b>	<b>100,23</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Irland</b>									
InvescoMI MSCI USA ETF Registered Shares Acc	IE00B60SX170	Anteile	22.396,00	32.822,00	-10.426,00	EUR	152,21	3.408.783,18	8,45
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc)	IE00B52MJY50	Anteile	1.230,00	1.711,00	-481,00	EUR	171,92	211.461,60	0,52
iShsIII-C.MSCI Eu.U.E.EUR Acc Registered Shares	IE00B4K48X80	Anteile	8.335,00	10.783,00	-2.448,00	EUR	77,99	650.046,65	1,61
iShsVI-GI.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares	IE00B9M6SJ31	Anteile	26.308,00	34.281,00	-7.973,00	EUR	85,78	2.256.700,24	5,59
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD	IE00BTJRMP35	Anteile	16.262,00	22.655,00	-6.393,00	EUR	53,92	876.847,04	2,17
<b>Luxemburg</b>									
AIS-Amundi Ind.JPM GI.GBI Gov. Act.Nom.UCITS ETF DR EUR Hd	LU1708330235	Anteile	62.902,00	80.951,00	-18.049,00	EUR	46,39	2.918.023,78	7,23
Lampe SICAV - Dynamic Return Reg. Shs X Acc. EUR	LU1642491150	Anteile	59.895,00	69.767,00	-9.872,00	EUR	128,97	7.724.658,15	19,15
Lampe SICAV - Liquid Return Reg. Shs X Acc. EUR	LU1642490772	Anteile	73.158,00	93.466,00	-20.308,00	EUR	106,33	7.778.890,14	19,28
Lampe SICAV - Stable Return Reg. Shs X Acc. EUR	LU1642490939	Anteile	65.308,00	83.621,00	-18.313,00	EUR	118,85	7.761.855,80	19,24
MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF Nam.-An. Acc	LU1781541252	Anteile	27.649,00	36.962,00	-9.313,00	EUR	16,11	445.439,21	1,10
UBS (Lux) BF-EO H. Yield (EUR) Namens-Anteile I-A1-Acc	LU0415181899	Anteile	2.566,00	62.550,00	-59.984,00	EUR	178,50	458.031,00	1,14
Xtrackers II Global Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd	LU0378818131	Anteile	14.009,00	17.967,00	-3.958,00	EUR	208,39	2.919.335,51	7,24
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
HAL European Dividends Inhaber-Anteile XT	DE000A3EXL47	Anteile	5.711,00	6.892,00	-1.181,00	EUR	116,28	664.075,08	1,65
HAL Systematic US Eq.Protected Inhaber-Anteile IT	DE000A3ETCW4	Anteile	22.379,00	27.209,00	-4.830,00	EUR	105,75	2.366.579,25	5,87
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>40.440.726,63</b>	<b>100,23</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>								<b>-46.592,03</b>	<b>-0,12</b>
<b>EUR - Kredite</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				-46.592,03		EUR		-46.592,03	-0,12



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>-47.659,67</b>	<b>-0,12</b>
<b>aus</b>									
Prüfungskosten			-10.146,71				EUR	-10.146,71	-0,03
Verwahrstellenvergütung			-1.921,31				EUR	-1.921,31	-0,00
Verwaltungsvergütung			-35.591,65				EUR	-35.591,65	-0,09
<b>Fondsvermögen</b>								<b>40.346.474,93</b>	<b>100,00**</b>
<b>Anteilwert RT</b>							EUR	117,47	
<b>Anteilwert RA</b>							EUR	104,96	
<b>Umlaufende Anteile RT</b>							STK	340.059,000	
<b>Umlaufende Anteile RA</b>							STK	3.823,000	

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



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des HAL Solid, 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
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Zertifikate</b>				
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Gold	DE000A1E0HR8	EUR	0,00	-17.850,00
<b>Investmentanteile</b>				
AIS-A.Euro Government Bond Nam.-Ant.UCITS ETF Acc	LU1437018598	EUR	0,00	-137.350,00
AIS-Amundi Index MSCI Europe Act.Nom.UCITS ETF DR	LU1437015735	EUR	0,00	-31.550,00
AIS-Amundi PEA MSCI USA ESG Ld Namens-Anteile C Cap.EUR	LU1681042864	EUR	0,00	-11.270,00
Am.ETF I.-MSCI World U.ETF Reg.Shs USD Acc.	IE000BI8OT95	EUR	48.600,00	-48.600,00
Am.Fds-Amundi Fds Volat.World Namens-Anteile A EUR(C)	LU0557872479	EUR	0,00	-23.800,00
Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I2 Acc.	LU0575255335	EUR	2.970,00	-5.030,00
Candriam Long Short Credit Act.au Porteur C(3 Déc.)	FR0010760694	EUR	0,00	-1.155,00
Invesco Fds-Euro Corporate Bd Actions Nom. Z Cap.EUR	LU0955863922	EUR	0,00	-930.950,00
iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares	IE00B0M62X26	EUR	0,00	-13.150,00
iShs VI-Bloomb.R.S.Comm.UC.ETF Registered Acc.Shs USD	IE00BZ1NCS44	USD	0,00	-187.100,00
iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF Registered Shares	IE00B4WXJJ64	EUR	0,00	-58.750,00
iShsII-MSCI Eu.Q.Div.ESG U.ETF Registered Shs EUR (Dist)	IE00BYHSM20	EUR	2.293.907,00	-2.293.907,00
iShsIV-EO Ultrashort Bd U.ETF Registered Shares	IE00BCRY6557	EUR	26.200,00	-26.200,00
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs EUR Acc.	IE00BYX2JD69	EUR	311.950,00	-506.600,00
Man VI-Man GLG Alpha Sel.Alt. Regist.Acc.Shares IN H EUR	IE00BJQ2XG97	EUR	0,00	-12.250,00
MUF-Amundi MSCI World II U.E. Act.au Port.M.Hgd EUR Dist	FR0011660927	EUR	11.600,00	-31.950,00
MUL Amundi E Infla-Expec 2-10Y UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1390062245	EUR	0,00	-19.750,00
MUL Amundi US Curve Ste 2-10Y UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU2018762653	USD	0,00	-37.300,00
Pictet TR - Atlas Namens-Anteile I EUR	LU1433232698	EUR	0,00	-11.400,00
PIMCO GL INV.-Euro Credit Fund Reg. Acc. Shs (Inst.)	IE00B2NSVP60	EUR	0,00	-106.500,00
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C	LU0478205379	EUR	0,00	-81.850,00
Xtr.(IE) - MSCI World Energy Registered Shares 1C USD	IE00BM67HM91	EUR	182.135,00	-269.935,00
Xtr.(IE) - MSCI World Value Registered Shares 1C USD	IE00BL25JM42	EUR	0,00	-200.800,00
Xtr.(IE)-MSCI Wo.Inform.Techn. Registered Shares 1C USD	IE00BM67HT60	EUR	188.443,00	-188.443,00
Xtr.(IE)-MSCI World ESG Regist.Shares 2C EURH	IE00BMY76136	EUR	35.300,00	-94.300,00
Xtr.II Eurozone Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C	LU0290355717	EUR	0,00	-35.500,00



Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
HAL Solid  
Anteilklasse RT

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024 gliedert sich wie folgt:

in EUR

**I. Erträge**

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	43.833,40
2. Erträge aus Investmentanteilen	120.701,71
3. Sonstige Erträge	6.911,89
<b>Summe der Erträge</b>	<b>171.447,00</b>

**II. Aufwendungen**

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-11.414,91
2. Verwaltungsvergütung	-370.548,31
3. Verwahrstellenvergütung	-20.050,16
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-10.211,30
5. Sonstige Aufwendungen	-10.850,29
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-423.074,97</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag**

**-251.627,97**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	5.015.015,21
2. Realisierte Verluste	-425.683,13
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>4.589.332,08</b>

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**4.337.704,11**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	210.748,28
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.173.459,82

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**1.384.208,10**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

**5.721.912,21**



**Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen**  
**HAL Solid**  
**Anteilklasse RT**

Für die Zeit vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024:

in EUR

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		90.699.528,32
1. Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-58.908.002,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	188.734,46	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-59.096.736,86	
2. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		2.431.756,74
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		5.721.912,21
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	210.748,28	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.173.459,82	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		39.945.194,87

**Verwendungsrechnung für das Sondervermögen**  
**HAL Solid**  
**Anteilklasse RT**

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

insgesamt

je Anteil

**I. Für die Wiederanlage verfügbar**

1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.337.704,11	12,76
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00

**II. Wiederanlage**

**EUR 4.337.704,11 12,76**

Anzahl der umlaufenden Anteile: 340.059,000



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
HAL Solid  
Anteilklasse RT

**zum 31.10.2024**

Fondsvermögen in EUR	39.945.194,87
Anteilwert	117,47
Umlaufende Anteile	340.059,000

**zum 31.10.2023**

Fondsvermögen in EUR	90.699.528,32
Anteilwert	105,57
Umlaufende Anteile	859.176,000

**zum 31.10.2022**

Fondsvermögen in EUR	167.321.479,97
Anteilwert	106,85
Umlaufende Anteile	1.565.906,000

**zum 31.10.2021**

Fondsvermögen in EUR	240.879.787,53
Anteilwert	119,56
Umlaufende Anteile	2.014.635,000

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



Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
HAL Solid  
Anteilklasse RA

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024 gliedert sich wie folgt:

in EUR

**I. Erträge**

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	439,05
2. Erträge aus Investmentanteilen	1.210,76
3. Sonstige Erträge	69,31
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.719,12</b>

**II. Aufwendungen**

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-114,47
2. Verwaltungsvergütung	-2.544,67
3. Verwahrstellenvergütung	-201,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-102,41
5. Sonstige Aufwendungen	-108,81
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-3.071,44</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag**

**-1.352,32**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	50.285,32
2. Realisierte Verluste	-4.252,67
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>46.032,65</b>

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**44.680,33**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	48.670,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	15.315,33

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**63.985,50**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

**108.665,83**



**Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen**  
**HAL Solid**  
**Anteilklasse RA**

Für die Zeit vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024:

in EUR

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.803.823,28
1. Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-1.563.881,65
b) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.563.881,65	
2. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		52.672,60
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		108.665,83
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	48.670,17	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	15.315,33	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		401.280,06

**Verwendungsrechnung für das Sondervermögen**  
**HAL Solid**  
**Anteilklasse RA**

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>90.613,77</b>	<b>23,702268</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	45.933,44	12,015026
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	44.680,33	11,687243
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>90.613,77</b>	<b>23,702268</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	30.423,77	7,958088
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	60.190,00	15,744180
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,000000</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,000000
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,000000
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,000000
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,000000
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,000000
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,000000
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,000000
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,000000

Anzahl der umlaufenden Anteile: 3.823,000



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
HAL Solid  
Anteilklasse RA

**zum 31.10.2024**

Fondsvermögen in EUR	401.280,06
Anteilwert	104,96
Umlaufende Anteile	3.823,000

**zum 31.10.2023**

Fondsvermögen in EUR	1.803.823,28
Anteilwert	94,05
Umlaufende Anteile	19.180,000

**zum 31.10.2022**

Fondsvermögen in EUR	2.473.242,81
Anteilwert	94,90
Umlaufende Anteile	26.061,000

**zum 31.10.2021**

Fondsvermögen in EUR	2.632.718,71
Anteilwert	105,85
Umlaufende Anteile	24.872,000

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



# Anhang

## Risikomanagementverfahren HAL Solid

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Fonds 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 Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für das Sondervermögen gemäß der DerivateV nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt (relativer Value-at-Risk gem. § 8 DerivateV).

Als Vergleichsvermögen dient eine Kombination aus einem europäischen Renten- sowie einem globalen 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	77,0 %
Maximum	141,1 %
Durchschnitt	99,1 %

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 100,0 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Derivate-Exposure zum Stichtag: EUR 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	100,23 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

## Sonstige Angaben HAL Solid

### Anteilklasse RT

Fondsvermögen	39.945.194,87 EUR
Anteilwert	117,47 EUR
Umlaufende Anteile	340.059,000 STK

### Anteilklasse RA

Fondsvermögen	401.280,06 EUR
Anteilwert	104,96 EUR
Umlaufende Anteile	3.823,000 STK



zum 31. Oktober 2024

Die Bewertung von Vermögensgegenständen des Sondervermögens sowie die Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil erfolgt gemäß den Vorgaben von KAGB und KARBV.

Zur Errechnung des Ausgabepreises und des Rücknahmepreises für die Anteile der einzelnen Anteilklassen ermittelt die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg unter Kontrolle der Verwahrstelle bewertungstäglich den Wert der zum Fonds gehörenden Vermögensgegenstände abzüglich der Verbindlichkeiten („Nettoinventarwert“). Die Teilung des so ermittelten Nettoinventarwerts durch die Anzahl der ausgegebenen Anteile ergibt den Anteilwert. Der Anteilwert wird für jede Anteilklasse gesondert errechnet. Die Berechnung des Fonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Der Wert für die Anteile des Fonds wird an allen Bankarbeits- und Börsentagen, die zugleich Bankarbeitstage und Börsentage in Frankfurt am Main und Luxemburg sind, ermittelt. Die Berechnung des Anteilwerts an Feiertagen findet gemäß den Vorgaben aus dem Verkaufsprospekt statt.

Das Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet und bewertet:

- 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 nachprüfaren 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).

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.



## Angaben zur Transparenz

Im Rahmen der Tätigkeit des Sondervermögens bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von „Soft Commissions“ oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

## Transaktionskosten

Für das am 31. Oktober 2024 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. Börsentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

HAL Solid (vom 1. November 2023 bis 31. Oktober 2024)	15.745,84 EUR
---	---------------

## Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) inkl. Performance Fee

HAL Solid RT / DE000A0YBNP7 (vom 1. November 2023 bis 31. Oktober 2024)	1,25 %
HAL Solid RA / DE000A2ADW92 (vom 1. November 2023 bis 31. Oktober 2024)	0,94 %

## Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) exkl. Performance Fee

HAL Solid RT / DE000A0YBNP7 (vom 1. November 2023 bis 31. Oktober 2024)	1,25 %
HAL Solid RA / DE000A2ADW92 (vom 1. November 2023 bis 31. Oktober 2024)	0,94 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Die Kosten der Zielfondsbestände wurden auf Basis der verfügbaren Daten zum Berichtsstichtag berechnet.

## Performance Fee

HAL Solid RT / DE000A0YBNP7 (vom 1. November 2023 bis 31. Oktober 2024)	0,00 %
HAL Solid RA / DE000A2ADW92 (vom 1. November 2023 bis 31. Oktober 2024)	0,00 %

## Wesentliche sonstige Aufwendungen und Erträge sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung HAL Solid

### Anteilklasse RT in EUR

#### Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung	-370.548,31
----------------------	-------------

#### Wesentliche Sonstige Erträge

Erträge aus Bestandsprovisionen	6.911,89
---------------------------------	----------

#### Wesentliche Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	-10.132,40
---------------	------------

### Anteilklasse RA in EUR

#### Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung	-2.544,67
----------------------	-----------

#### Wesentliche Sonstige Erträge

Erträge aus Bestandsprovisionen	69,31
---------------------------------	-------

#### Wesentliche Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	-101,61
---------------	---------



Verwaltungsvergütung der Zielfonds  
HAL Solid

Gattungsbezeichnung	Whg.	ISIN	Verwaltungsvergütung
AIS-A.Euro Government Bond Nam.-Ant.UCITS ETF Acc	EUR	LU1437018598	0,14%
AIS-Amundi Ind.JPM Gl.GBI Gov. Act.Nom.UCITS ETF DR EUR Hd	EUR	LU1708330235	0,22%
AIS-Amundi Index MSCI Europe Act.Nom.UCITS ETF DR	EUR	LU1437015735	0,15%
AIS-Amundi PEA MSCI USA ESG Ld Namens-Anteile C Cap.EUR	EUR	LU1681042864	0,28%
Am.ETF I.-MSCI World U.ETF Reg.Shs USD Acc.	EUR	IE000BI8OT95	0,05%
Am.Fds-Amundi Fds Volat.World Namens-Anteile A EUR(C)	EUR	LU0557872479	1,20%
Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I2 Acc.	EUR	LU0575255335	0,80%
Candriam Long Short Credit Act.au Porteur C(3 Déc.)	EUR	FR0010760694	0,50%
HAL European Dividends Inhaber-Anteile XT	EUR	DE000A3EXL47	1,75%
HAL Systematic US Eq.Protected Inhaber-Anteile IT	EUR	DE000A3ETCW4	0,07%
Invesco Fds-Euro Corporate Bd Actions Nom. Z Cap.EUR	EUR	LU0955863922	0,50%
InvescoMI MSCI USA ETF Registered Shares Acc	EUR	IE00B60SX170	0,05%
iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares	EUR	IE00B0M62X26	0,09%
iShs VI-Bloomb.R.S.Comm.UC.ETF Registered Acc.Shs USD	USD	IE00BZ1NCS44	0,28%
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc)	EUR	IE00B52MJY50	0,20%
iShsIII-C.MSCI Eu.U.E.EUR Acc Registered Shares	EUR	IE00B4K48X80	0,12%
iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF Registered Shares	EUR	IE00B4WXJJ64	0,09%
iShsII-MSCI Eu.Q.Div.ESG U.ETF Registered Shs EUR (Dist)	EUR	IE00BYYHSM20	0,28%
iShsIV-EO Ultrashort Bd U.ETF Registered Shares	EUR	IE00BCRY6557	0,09%
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs EUR Acc.	EUR	IE00BYX2JD69	0,20%
iShsVI-Gl.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares	EUR	IE00B9M6SJ31	0,25%
Lampe SICAV - Dynamic Return Reg. Shs X Acc. EUR	EUR	LU1642491150	0,07%
Lampe SICAV - Liquid Return Reg. Shs X Acc. EUR	EUR	LU1642490772	0,07%
Lampe SICAV - Stable Return Reg. Shs X Acc. EUR	EUR	LU1642490939	0,07%
Man VI-Man GLG Alpha Sel.Alt. Regist.Acc.Shares IN H EUR	EUR	IE00BJQ2XG97	1,00%
MUF-Amundi MSCI World II U.E. Act.au Port.M.Hgd EUR Dist	EUR	FR0011660927	0,30%
MUL Amundi E Infla-Expec 2-10Y UCITS ETF Inh.Anteile Acc	EUR	LU1390062245	0,25%
MUL Amundi US Curve Ste 2-10Y UCITS ETF Inh.Anteile Acc	USD	LU2018762653	0,30%
MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF Nam.-An. Acc	EUR	LU1781541252	0,12%
Pictet TR - Atlas Namens-Anteile I EUR	EUR	LU1433232698	1,10%
PIMCO GL INV.-Euro Credit Fund Reg. Acc. Shs (Inst.)	EUR	IE00B2NSVP60	0,46%
UBS (Lux) BF-EO H. Yield (EUR) Namens-Anteile I-A1-Acc	EUR	LU0415181899	0,50%
Xtr.(IE) - MSCI World Energy Registered Shares 1C USD	EUR	IE00BM67HM91	0,10%
Xtr.(IE) - MSCI World Value Registered Shares 1C USD	EUR	IE00BL25JM42	0,15%
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD	EUR	IE00BTJRM35	0,08%
Xtr.(IE)-MSCI Wo.Inform.Techn. Registered Shares 1C USD	EUR	IE00BM67HT60	0,10%
Xtr.(IE)-MSCI World ESG Regist.Shares 2C EURH	EUR	IE00BMY76136	0,15%
Xtr.II Eurozone Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C	EUR	LU0290355717	0,01%
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C	EUR	LU0478205379	0,02%
Xtrackers II Global Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd	EUR	LU0378818131	0,15%

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



### Vergütungspolitik des Auslagerungsunternehmens für Portfoliomanagement Lampe Asset Management GmbH

Informationen zur Vergütungspolitik der Lampe Asset Management GmbH sind erhältlich unter:  
<https://www.hal-privatbank.com/asset-management/lampe-asset-management>

### Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Die Administration wird von der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. dem Alternativen Investment Fonds Manager (AIFM) Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) ausgeführt. Die 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 Mitarbeiterinnen und 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 2023 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 14,6 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 11 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert, darunter drei Vorstände. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2023 Vergütungen i.H.v. 2,3 Mio. Euro gezahlt, davon 0,6 Mio. Euro als variable Vergütung. Davon betreffen 1,0 Mio. Euro die drei Vorstände; als variable Vergütung wurden an diese 0,3 Mio. Euro gezahlt.

Munsbach, den 10. Februar 2025

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.  
Vorstand



Lisa Backes



Wendelin Schmitt

HAUCK & AUFHÄUSER  
FUND SERVICES S.A.



## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Munsbach (Luxembourg)

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens HAL Solid – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

### **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht**

Die gesetzlichen Vertreter der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 10. Februar 2025

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

## **Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

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

Der Fondsmanager berücksichtigt im Rahmen von Anlageentscheidungen als auch fortlaufend während der Investitionsdauer von bestehenden Anlagen des Fonds etwaige Risiken, die im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit (Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten) stehen. Mit diesem Finanzprodukt werden keine ökologischen und/oder sozialen Merkmale beworben. Die Anlagestrategie des Finanzprodukts beinhaltet im Rahmen der Anlageentscheidung keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gem. EU 2019/2088 Artikel 7(1) („Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor“), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gem. EU 2020/852 Artikel 2(1) („Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen“).

### **Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A**

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmungen vor.

