



# Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Januar 2024

## HAL Euro Bonds Select

Publikums-Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie



HAUCK  
AUFHÄUSER  
FUND SERVICES



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Verwaltungsgesellschaft

Verwahrstelle

### **Sehr geehrte Damen und Herren,**

der vorliegende Bericht informiert Sie über die Entwicklung des Sondervermögens HAL Euro Bonds Select.

Das Sondervermögen HAL Euro Bonds Select 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 (nachfolgend „Investmentvermögen“). Der Fonds ist ein Investmentvermögen gemäß der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in ihrer jeweils gültigen Fassung (nachfolgend „OGAW“) im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuchs (nachfolgend „KAGB“). Er wird von der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. verwaltet. Der Fonds wurde am 3. Juni 2019 für unbestimmte Dauer aufgelegt.

Der Kauf und Verkauf von Anteilen an dem Sondervermögen HAL Euro Bonds Select (nachfolgend auch „Fonds“ oder „Sondervermögen“ genannt) erfolgt auf Basis des Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblatts 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. Februar 2023 bis zum 31. Januar 2024.



Management und Verwaltung .....	4
Tätigkeitsbericht .....	5
HAL Euro Bonds Select .....	10
Anhang .....	20
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	23



# 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

## Abschlussprüfer

### **KPMG AG**

#### **Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

THE SQUAIRE

Am Flughafen, D-60549 Frankfurt am Main

## Sonstige Angaben

### **Wertpapierkennnummer / ISIN**

Anteilklasse XT: A2JQLA / DE000A2JQLA8

Stand: 31. Januar 2024

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



# Tätigkeitsbericht

## HAL Euro Bonds Select

### Anlageziel und -strategie

Der Fonds ist ein breit gestreutes und gut diversifiziertes Rentenportfolio und strebt als Anlageziel eine angemessene und stetige Wertentwicklung an.

Der Fonds ist ein aktiv gemanagter Rentenfonds. Der Fonds investiert mindestens 51 % des Netto-Fondsvermögens in Euro denominateden Anleihen. Fremdwährungsanleihen können beigemischt werden. Die Anleihen besitzen ein Mindestrating von BB- (S&P) respektive Ba2 (Moody's). In Bezug auf die Rating-Grenzen ist jeweils das schlechteste Gattungs-Rating bezogen auf S&P und Moody's relevant.

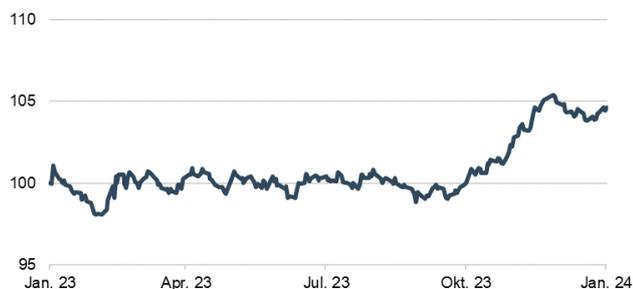
Der Fondsmanager berücksichtigt im Rahmen von Anlageentscheidungen als auch fortlaufend während der Investitionsdauer von bestehenden Anlagen des Fonds etwaige Risiken, die im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit (Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten) stehen.

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

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“).

### Entwicklung im Geschäftsjahr

Wertentwicklung im Geschäftsjahr (in %)  
HAL Euro Bonds Select XT



(indexiert 31.01.2023 = 100)

Die Wertentwicklung des HAL Euro Bonds Select beträgt für die Anteilklasse XT im Geschäftsjahr 4,62 % (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.

Im Geschäftsjahr wurde die modifizierte Duration aktiv zwischen ca. 3,95 % und 4,32 % auf Fondsebene gesteuert. Zum Stichtag 31.01.2024 liegt die modifizierte Duration des HAL Euro Bonds Select bei 4,32 % inkl. Derivate. Die durchschnittliche Rendite des Fondsvermögens beträgt zum Berichtsstichtag 2,56 %. Der Fonds ist per 31.01.2024 mit 20,76 % in Corporates, in Financials mit 29,59 %, in Financials non banking mit 4,18 % und in Sovereigns mit 45,46% investiert. Im Geschäftsjahr wurde der Anteil an Deutschland abgebaut und beträgt 18,15 %. Gefolgt von Frankreich mit 16,18 %, Italien mit 13,52 %, Spanien mit 10,71 %, Niederlande mit 10,56 % sowie weiteren Länderpositionen.

Die Rentenmärkte standen im Geschäftsjahr ganz im Zeichen der marktbeherrschenden Themen Inflation, Wirtschaftswachstum, Zentralbanken und des Ukraine-Krieges. Diesem Umfeld konnte sich der HAL Euro Bonds Select nicht entziehen. Die breite Streuung der



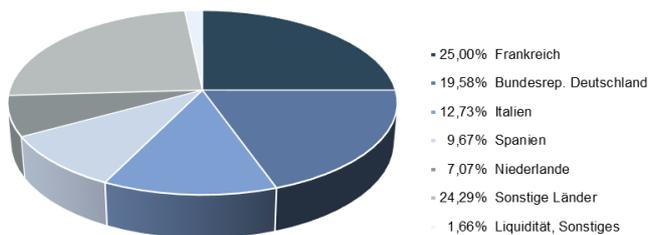
Anleihen mit einem klaren Fokus auf Staatsanleihen, Covered Bonds und auf international agierende Großunternehmen und das aktive Management stellen jedoch nach Ansicht des Asset Managers eine entscheidende Positionierung dar.

**Die 5 größten Portfoliositionen zum Berichtsstichtag:**  
(in % des Nettofondsvermögens)

Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	7,41 %
Frankreich EO-OAT 2022(32)	5,64 %
Spanien EO-Bonos 2013(28)	4,92 %
Italien, Republik - Anleihe - 4,400 01.05.2033	4,71 %
Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	4,52 %

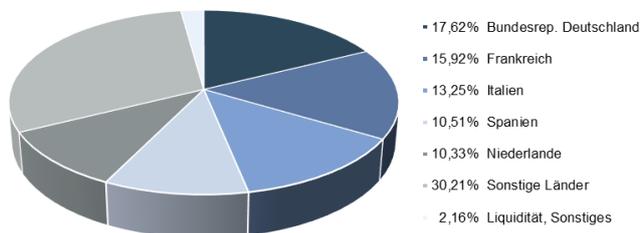
Zum Ende der vorherigen Berichtsperiode bestand folgende Anlagestruktur:

**Anlagestruktur zum 31.01.2023**



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

**Anlagestruktur zum 31.01.2024**



Im Geschäftsjahr wurde ein Veräußerungsergebnis in Höhe von insgesamt EUR -508.166,93 realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von EUR 15.141,20 sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von EUR 523.308,13. Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus Veräußerungen von Anleihen.

**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.

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

Das Portfoliomanagement des Fonds wird von Lampe Asset Management GmbH, Düsseldorf übernommen. Hierbei handelt es sich auch um ein verbundenes Unternehmen.



## Anteilklassen-Übersicht

	ISIN	Ausgabeaufschlag / Rücknahmeabschlag	Ertragsverwendung	Verwaltungsvergütung*	Verwahrstellenvergütung	Performance Fee
<b>Anteilklasse XT</b>	DE000A2JQLA8	bis zu 5 % / nein	Thesaurierung	0,125 % p.a.	0,03 % p.a.	nein

\* 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.

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.

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 Fehler von Mitarbeitern der Gesellschaft oder externer Dritter erleiden oder durch äußere Ereignisse wie z.B. Naturkatastrophen oder Pandemien 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 31.01.2024

## HAL Euro Bonds Select

	in EUR	in %
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>6.792.724,37</b>	<b>100,29</b>
1. Anleihen	6.626.522,00	97,84
2. Bankguthaben	78.510,23	1,16
3. Sonstige Vermögensgegenstände	87.692,14	1,29
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-19.868,11</b>	<b>-0,29</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>6.772.856,26</b>	<b>100,00*</b>

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



# Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

## HAL Euro Bonds Select

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>								<b>6.626.522,00</b>	<b>97,84</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>6.330.306,50</b>	<b>93,47</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>6.330.306,50</b>	<b>93,47</b>
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.23(29)	DE000BLB6JU7	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	101,08	202.165,00	2,98
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z007	Nominal	500.000,00	600.000,00	-100.000,00	EUR	100,38	501.912,50	7,41
Knorr-Bremse AG MTN v.2022(2027/2027)	XS2534891978	Nominal	100.000,00	200.000,00	-100.000,00	EUR	100,45	100.446,50	1,48
Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2023 v.23(29)	DE000MHB34J3	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	101,97	305.908,50	4,52
VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.21(30)	XS2374594823	Nominal	100.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	82,96	82.956,00	1,22
<b>Frankreich</b>									
Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2023(30)	FR001400F7C9	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	100,29	200.588,00	2,96
BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(26)	XS1748456974	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	95,06	95.059,50	1,40
Frankreich EO-OAT 2022(32)	FR001400BKZ3	Nominal	400.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	95,56	382.236,00	5,64
Frankreich - Anleihe - 1,000 25.05.2027	FR0013250560	Nominal	100.000,00	0,00	-600.000,00	EUR	95,72	95.718,00	1,41
Schneider Electric SE - Anleihe - 0,250 09.09.2024	FR0013201308	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	97,93	97.931,50	1,45
Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2023(23/Und.)	FR001400IU83	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	103,50	206.993,00	3,06
<b>Großbritannien</b>									
Vodafone Group PLC - Anleihe (Fix to Float) - 4,200 03.10.2078	XS1888179550	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	97,95	97.951,00	1,45
<b>Irland</b>									
Irland - Anleihe - 1,100 15.05.2029	IE00BH3SQ895	Nominal	300.000,00	300.000,00	-200.000,00	EUR	94,20	282.594,00	4,17
<b>Italien</b>									
ENI S.p.A. - Anleihe (Fix to Float) - 3,375	XS2242931603	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	92,49	92.489,50	1,37
Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdbr.17(27)	IT0005259988	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	93,95	187.893,00	2,77
Italien, Republik - Anleihe - 3,000 01.08.2029	IT0005365165	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	99,35	298.062,00	4,40
Italien, Republik - Anleihe - 4,400 01.05.2033	IT0005518128	Nominal	300.000,00	600.000,00	-300.000,00	EUR	106,40	319.198,50	4,71
<b>Kanada</b>									
Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(26)	XS2607350985	Nominal	200.000,00	300.000,00	-100.000,00	EUR	100,66	201.316,00	2,97
Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(26)	XS2526825463	Nominal	200.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	97,39	194.773,00	2,88
<b>Luxemburg</b>									
Medtronic Global Holdings SCA - Anleihe - 0,250 02.07.2025	XS2020670779	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	95,80	95.800,50	1,41
TRATON Finance Luxembourg S.A. - Anleihe - 0,125 24.03.2025	DE000A3KNP88	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	95,85	95.851,00	1,42
<b>Niederlande</b>									
Alliander N.V. - Anleihe (Fix to Float) - 1,625	XS1757377400	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	96,69	96.686,00	1,43
ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(26)	XS2585966257	Nominal	200.000,00	300.000,00	-100.000,00	EUR	100,14	200.277,00	2,96



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Niederlande - Anleihe - 2,500 15.01.2033	NL0010071189	Nominal	200.000,00	550.000,00	-350.000,00	EUR	100,86	201.723,00	2,98
TenneT Holding B.V. - Anleihe (Fix to Float) - 2,995	XS1591694481	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	99,66	99.663,00	1,47
Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2572989817	Nominal	100.000,00	200.000,00	-100.000,00	EUR	101,47	101.468,00	1,50
<b>Norwegen</b>									
Statkraft AS - Anleihe - 1,125 20.03.2025	XS1582205040	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	97,26	97.259,00	1,44
<b>Portugal</b>									
Banco Santander Totta S.A. - Pfandbrief - 1,250 26.09.2027	PTBSRJOM0023	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	94,48	283.444,50	4,19
<b>Spanien</b>									
Banco Santander S.A. EO-Pref. Med-T. Nts 2021(28)	XS2298304499	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	88,55	88.551,50	1,31
Spanien EO-Bonos 2013(28)	ES00000124C5	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	111,12	333.367,50	4,92
Spanien - Anleihe - 1,500 30.04.2027	ES00000128P8	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	96,62	289.855,50	4,28
<b>USA</b>									
AT & T Inc. - Anleihe - 0,250 04.03.2026	XS2051361264	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	93,98	93.982,50	1,39
<b>Österreich</b>									
Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	AT0000A324S8	Nominal	300.000,00	450.000,00	-150.000,00	EUR	102,06	306.186,00	4,52
<b>Organisierter Markt</b>								<b>296.215,50</b>	<b>4,37</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>296.215,50</b>	<b>4,37</b>
<b>Australien</b>									
Telstra Group Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2613162424	Nominal	100.000,00	200.000,00	-100.000,00	EUR	103,90	103.896,00	1,53
<b>Japan</b>									
Nissan Motor Co. Ltd. - Anleihe - 3,201 17.09.2028	XS2228683350	Nominal	100.000,00	100.000,00	-100.000,00	EUR	96,23	96.230,00	1,42
<b>USA</b>									
Booking Holdings Inc. - Anleihe - 1,800 03.03.2027	XS1196503137	Nominal	100.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	96,09	96.089,50	1,42
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>6.626.522,00</b>	<b>97,84</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>78.510,23</b>	<b>1,16</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			76.475,42			EUR		76.475,42	1,13
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
NOK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			23.097,29			NOK		2.034,81	0,03
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>87.692,14</b>	<b>1,29</b>
Zinsansprüche aus Bankguthaben			424,08			EUR		424,08	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren			87.268,06			EUR		87.268,06	1,29



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-19.868,11</b>	<b>-0,29</b>
<b>aus</b>									
Prüfungskosten			-18.816,02				EUR	-18.816,02	-0,28
Verwahrstellenvergütung			-196,19				EUR	-196,19	0,00
Verwaltungsvergütung			-795,06				EUR	-795,06	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-60,84				EUR	-60,84	0,00
<b>Fondsvermögen</b>								<b>6.772.856,26</b>	<b>100,00**</b>
<b>Umlaufende Anteile XT</b>		<b>STK</b>						<b>71.140,000</b>	
<b>Anteilwert XT</b>		<b>EUR</b>						<b>95,20</b>	

\*\*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)

Norwegische Kronen	NOK	11,3511	per 31.01.2024 = 1 Euro (EUR)
--------------------	-----	---------	----------------------------------



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des HAL Euro Bonds Select, 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>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Agence Française Développement - Anleihe - 0,250 21.07.2026	FR0013190188	EUR	0,00	-200.000,00
Allianz SE - Anleihe (Fix to Float) - 3,375	DE000A13R7Z7	EUR	0,00	-200.000,00
Alstom S.A. EO-Notes 2021(21/29)	FR0014001EW8	EUR	0,00	-100.000,00
Banco Santander S.A. - Pfandbrief - 1,125 27.11.2024	ES0413900368	EUR	0,00	-200.000,00
Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbrief v. 2020(2030)	DE000A3H24G6	EUR	0,00	-200.000,00
Belgien, Königreich - Anleihe - 1,000 22.06.2026	BE0000337460	EUR	0,00	-300.000,00
BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 17(24)	BE0002274430	EUR	0,00	-200.000,00
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 1,700 15.08.2032	DE0001102606	EUR	0,00	-500.000,00
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 1,300 15.10.2027	DE0001141869	EUR	0,00	-500.000,00
Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2022(27)	FR001400CHC6	EUR	0,00	-500.000,00
Cie Génle Éts Michelin SCpA EO-Obl. 2020(20/28)	FR0014000D31	EUR	0,00	-100.000,00
Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2019(29)	FR0013465010	EUR	0,00	-200.000,00
De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	XS1943455185	EUR	0,00	-200.000,00
Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2021(27/28)	XS2292954893	EUR	0,00	-100.000,00
Heineken N.V. - Anleihe - 1,000 04.05.2026	XS1401174633	EUR	0,00	-100.000,00
Hera S.p.A. - Anleihe - 0,875 05.07.2027	XS2020608548	EUR	0,00	-100.000,00
Hypo Vorarlberg Bank AG - Pfandbrief - 0,250 21.05.2027	XS1999728394	EUR	0,00	-200.000,00
Italien, Republik - Anleihe - 1,500 01.06.2025	IT0005090318	EUR	0,00	-300.000,00
Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(26)	IT0005419848	EUR	0,00	-500.000,00
Italien, Republik - Anleihe - 2,650 01.12.2027	IT0005500068	EUR	0,00	-100.000,00
Kreditanst.f.Wiederaufbau - Anleihe - 0,375 09.03.2026	DE000A168Y55	EUR	0,00	-600.000,00
Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.18(28)	DE000A2LQSH4	EUR	0,00	-300.000,00
La Poste EO-Medium-Term Notes 2021(29)	FR0014001IO6	EUR	0,00	-100.000,00
Niederlande - Anleihe - 0,500 15.07.2026	NL0011819040	EUR	0,00	-100.000,00
Niederlande - Anleihe - 0,750 15.07.2027	NL0012171458	EUR	0,00	-200.000,00
Orsted A/S - Anleihe - 1,500 26.11.2029	XS1721760541	EUR	0,00	-100.000,00
Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B39	EUR	0,00	-300.000,00
Spanien EO-Obligaciones 2015(25)	ES00000127G9	EUR	0,00	-300.000,00
SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)	XS2525255647	EUR	0,00	-100.000,00
Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0014000UC8	EUR	0,00	-100.000,00



Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	FR0013128584	EUR	0,00	-300.000,00
UPM Kymmene Corp. - Anleihe - 0,125 19.11.2028	XS2257961818	EUR	0,00	-100.000,00
<b>Organisierter Markt</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
ABB Finance B.V. EO-Medium-T. Notes 2021(21/30)	XS2286044370	EUR	0,00	-100.000,00
New Zealand, Government of... ND-Bonds 2014(27)	NZGOVDT427C1	NZD	0,00	-100.000,00
Unibail-Rodamco-Westfield SE - Anleihe (Fix to Float) - 2,125	FR0013330529	EUR	0,00	-200.000,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Norwegen, Königreich - Anleihe - 2,000 24.05.2023	NO0010646813	NOK	0,00	-1.000.000,00
Volvo Treasury AB - Anleihe (Fix to Float) - 4,850 10.03.2078	XS1150695192	EUR	0,00	-200.000,00



Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
HAL Euro Bonds Select  
Anteilklasse XT

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

in EUR

**I. Erträge**

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	24.976,80
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	104.032,38
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	2.090,34
<b>Summe der Erträge</b>	<b>131.099,52</b>

**II. Aufwendungen**

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-202,73
2. Verwaltungsvergütung	-8.159,61
3. Verwahrstellenvergütung	-2.009,57
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-6.670,68
5. Sonstige Aufwendungen	-1.395,74
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-18.438,33</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag**

**112.661,19**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	15.141,20
2. Realisierte Verluste	-523.308,13
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-508.166,93</b>

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**-395.505,74**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	77.631,64
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.027.438,92

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**1.105.070,56**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

**709.564,82**



Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen  
 HAL Euro Bonds Select  
 Anteilklasse XT

für die Zeit vom 1. Februar 2023 bis zum 31. Januar 2024:

in EUR

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		11.713.882,35
1. Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-5.346.019,85
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.068.586,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-9.414.605,85	
2. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-304.571,06
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		709.564,82
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	77.631,64	
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	1.027.438,92	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		6.772.856,26

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen  
 HAL Euro Bonds Select  
 Anteilklasse XT

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-395.505,74	-5,56
2. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup>	EUR	395.505,74	5,56
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Anzahl der umlaufenden Anteile: 71.140,000

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen besteht maximal in Höhe der realisierten Verluste.



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
HAL Euro Bonds Select  
Anteilklasse XT

**zum 31.01.2024**

Fondsvermögen in EUR	6.772.856,26
Umlaufende Anteile	71.140,000
Anteilwert in EUR	95,20

**zum 31.01.2023 (Rumpfgeschäftsjahr 01.10.2022 - 31.01.2023)**

Fondsvermögen in EUR	11.713.882,35
Umlaufende Anteile	128.730,000
Anteilwert in EUR	91,00

**zum 30.09.2022 (Rumpfgeschäftsjahr 01.02.2022 - 30.09.2022)**

Fondsvermögen in EUR	11.827.276,54
Umlaufende Anteile	131.300,000
Anteilwert in EUR	90,08

**zum 31.01.2022**

Fondsvermögen in EUR	13.062.562,68
Umlaufende Anteile	130.245,000
Anteilwert in EUR	100,29

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



# Anhang

## Risikomanagementverfahren HAL Euro Bonds Select

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 ein europäischer 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	62,3 %
Maximum	83,9 %
Durchschnitt	74,9 %

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 100,00 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Derivate-Exposure: EUR 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	97,84 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Geschäftsjahr wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

## Sonstige Angaben HAL Euro Bonds Select

### Anteilklasse XT

Fondsvermögen in EUR	6.772.856,26
Anzahl der umlaufenden Anteile	71.140,000
Anteilwert in EUR	95,20

## Erläuterungen zu Bewertungsverfahren

zum 31. Januar 2024

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

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

Das Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet und bewertet:

- Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.



- 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 der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des jeweiligen Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbar 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 (sogenanntes Dirty-Pricing).

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zum zuletzt verfügbaren Devisenkurs umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

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

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

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

## 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. Januar 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. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

HAL Euro Bonds Select (1. Februar 2023 bis 31. Januar 2024)	0,00 EUR
---	----------

## Gesamtkostenquote (Laufende Kosten)

HAL Euro Bonds Select XT (1. Februar 2023 bis 31. Januar 2024)	0,28 %
--	--------

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



## Wesentliche sonstige Aufwendungen und Erträge sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung HAL Euro Bonds Select

EUR

### Anteilklasse XT:

#### Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung -8.159,61

#### Wesentliche Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren -1.204,51

#### Wesentliche Sonstige Erträge

-

## 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 zur Vergütung gemäß § 101 KAGB

### 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 Hauck & Aufhäuser Fund Services (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 8. Mai 2024

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

Vorstand



Lisa Backes  
Vorständin



Wendelin Schmitt  
Vorstand



## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens HAL Euro Bonds Select – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2023 bis zum 31. Januar 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2023 bis zum 31. Januar 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.

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 den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### 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 übrigen Darstellungen und Ausführungen zum Sondervermögen im Gesamtdokument Jahresbericht, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts sowie unseres Vermerks.

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

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder 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 und den einschlägigen europäischen Verordnungen 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 und der einschlägigen europäischen Verordnungen 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 8. Mai 2024

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer