

# **Halbjahresbericht**

**zum 30. September 2025**

**HAL Euro Investment Grade Corporate Bonds**  
**(vormals HAL Sustainable Euro IG Corporate Bonds)**

Publikums-Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie



**HAUCK &  
AUFHÄUSER  
FUND SERVICES**

Verwaltungsgesellschaft



**HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE**

Verwahrstelle

## Vorwort

**Sehr geehrte Damen und Herren,**

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Sondervermögens HAL Euro Investment Grade Corporate Bonds.

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.

Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 wurde der Fonds von „HAL Sustainable Euro IG Corporate Bonds“ umbenannt in „HAL Euro Investment Grade Corporate Bonds“. Darüber hinaus erfolgte eine Anpassung der Besonderen Anlagebedingungen des Fonds. Weitere Informationen dazu können der Mitteilung an die Anleger entnommen werden.

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.hauck-aufhaeuser.com](http://www.hauck-aufhaeuser.com) bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. April 2025 bis zum 30. September 2025.

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

HAL Euro Investment Grade Corporate Bonds IA / DE000A0RLE89 (vom 1. April 2025 bis 30. September 2025)	2,57 %
--	--------

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

## Sonstige Hinweise

Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 erfolgte eine Anpassung der Besonderen Anlagebedingungen des Fonds.

Mit Wirkung zum 26. September 2025 erfolgte eine Aktualisierung des Verkaufsprospekts. Die Anteilkasse X wurde neu aufgelegt. Die wirtschaftliche Aktivierung dieser Anteilkasse ist bis zum Ende des Berichtszeitraums noch nicht erfolgt.

Die Vermögenswerte des Fonds werden bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG verwahrt.

Das Portfoliomangement des Fonds wird von Lampe Asset Management GmbH, Düsseldorf übernommen.

Bei beiden Unternehmen handelte es sich bis zum 30. Juni 2025 um verbundene Unternehmen. Die niederländische Bankengruppe ABN AMRO Bank N.V. hat zum 30. Juni 2025 den Kauf der Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (HAL) erfolgreich abgeschlossen. Die in Luxemburg ansässige Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) sowie deren Tochtergesellschaften Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. (HAAS) und HAL Fund Services Ireland Limited (HALFI) waren von der Übernahme ausgeschlossen und verbleiben vollständig im Eigentum der Fosun-Gruppe.



## Anteilklassen-Übersicht

	Anteilkasse IA	Anteilkasse X *
<b>ISIN</b>	DE000A0RLE89	DE000A41HXR0
<b>Mindestanlagesumme</b>	nein	nein
<b>Ausgabeaufschlag / Rücknahmeabschlag</b>	bis zu 3,00 % / nein	bis zu 3,00 % / nein
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend	ausschüttend
<b>Verwaltungsvergütung</b>	bis zu 0,20 % p.a.	bis zu 0,20 % p.a.
<b>Verwahrstellenvergütung</b>	bis zu 0,10 % p.a.	bis zu 0,10 % p.a.
<b>Fondsmanagementvergütung</b>	bis zu 0,75 % p.a.	bis zu 0,75 % p.a.
<b>Vertriebsstellenvergütung</b>	bis zu 0,20 % p.a.	bis zu 0,20 % p.a.
<b>Performance Fee</b>	nein	nein

\* Die Anteilkasse X wurde bisher wirtschaftlich nicht aktiviert.



## Inhalt

Management und Verwaltung .....	5
HAL Euro Investment Grade Corporate Bonds .....	6
Anhang .....	12



# 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 2024: EUR 11,0 Mio.

## Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

### Vorsitzender

#### Qiang Liu (seit dem 10. März 2025)

Vice President

Fosun International Limited

#### Dr. Holger Sepp (bis zum 6. März 2025)

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

### Mitglieder

#### Marie-Anne van den Berg

Independent Director

#### Andreas Neugebauer

Independent Director

## Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

### Vorsitzender

#### Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

### Stellvertretende Vorsitzende

#### Elisabeth Backes

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

### Mitglied

#### 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

Anteilkasse IA: A0RLE8 / DE000A0RLE89

Anteilkasse X: A41HXR / DE000A41HXR0

Stand: 30. September 2025

\* Hierbei handelte es sich bis zum 30.06.2025 um ein verbundenes Unternehmen.



# Vermögensübersicht zum 30.09.2025

## HAL Euro Investment Grade Corporate Bonds

	in EUR	in %
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>16.057.503,29</b>	<b>100,16</b>
1. Anleihen	15.738.373,50	98,17
2. Bankguthaben	111.671,93	0,70
3. Sonstige Vermögensgegenstände	207.457,86	1,29
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-26.280,44</b>	<b>-0,16</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>16.031.222,85</b>	<b>100,00*</b>

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



# Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

## HAL Euro Investment Grade Corporate Bonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Bestandspositionen</b>									15.738.373,50 98,17
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									14.621.747,50 91,21
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									14.621.747,50 91,21
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
BASF SE MTN v.2022(2022/2031)	XS2456247787	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	92,64	277.908,00	1,73
Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.23(29)	DE000BLB6JU7	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	102,86	205.715,00	1,28
Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.24(31)	XS2805361560	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	103,84	103.844,50	0,65
Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1018 v.23(28/29)	DE000CZ439B6	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	105,99	211.983,00	1,32
Commerzbank AG Med.Term-FLN v.23(29/30)	DE000CZ43ZN8	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	106,85	106.852,00	0,67
Covestro AG EO-MTN v.2022(2022/2028)	XS2554997937	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	105,42	210.833,00	1,32
Deutsche Bank AG FLR-MTN v.22(29/30)	DE000A30VT06	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	106,79	320.364,00	2,00
EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.24(24/84)	XS2751678272	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	106,25	106.250,00	0,66
Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.18(29/49)	XS1843448314	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	100,14	200.271,00	1,25
Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 2018(18/30)	DE000A19X8B2	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	96,21	192.421,00	1,20
<b>Dänemark</b>									
Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2020(29/30)	XS2133071774	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	90,94	181.882,00	1,13
<b>Frankreich</b>									
Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	FR0013346137	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	97,16	291.471,00	1,82
BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2022(29)	FR001400CFW8	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	102,61	205.217,00	1,28
Bouygues S.A. EO-Bonds 2023(23/31)	FR001400IBM5	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	104,07	312.198,00	1,95
BPCE S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(26/27)	FR0013534674	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	98,22	196.439,00	1,23
Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2021(28)	FR0014001I68	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	93,52	187.049,00	1,17
Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2023(30)	FR001400HMF8	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	104,94	104.941,50	0,65
Crédit Agricole S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 24(31/36)	FR001400PGC0	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	103,07	309.205,50	1,93
Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	FR001400CJG3	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	99,35	198.694,00	1,24
Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2025(25/45)	FR001400ZGD7	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	98,29	196.586,00	1,23
RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(27/27)	FR001400H2O3	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	102,28	306.831,00	1,91



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Société Générale S.A. EO-Non-Pref.FLR MTN 23(28/29)	FR001400KZQ1	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	105,38	105.383,50	0,66
Société Générale S.A. EO-Preferred MTN 2021(28)	FR00140022B3	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	94,51	189.013,00	1,18
TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432131188	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	89,78	269.350,50	1,68
<b>Großbritannien</b>									
NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2021(29/30)	XS2307853098	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	93,07	186.137,00	1,16
NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2021(25)	XS2407357768	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	99,77	99.766,50	0,62
SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	XS2675685700	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	104,35	208.690,00	1,30
<b>Irland</b>									
Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	XS2717301365	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	105,49	210.982,00	1,32
Vodafone International Fin.DAC EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	XS3109655020	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	99,83	299.479,50	1,87
<b>Italien</b>									
A2A S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2534976886	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	106,51	106.510,50	0,66
A2A S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/32)	XS2250376477	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	83,03	166.061,00	1,04
ENI S.p.A. EO-FLR Med.-T.Nts 25(25/Und.)	XS2963891531	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	101,78	305.353,50	1,90
Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2023(29)	XS2627121259	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	104,23	208.460,00	1,30
Generali S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(32/33)	XS2609970848	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	110,10	220.197,00	1,37
Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(31)	XS2673808726	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	110,62	221.232,00	1,38
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2020(30/30)	XS2237901355	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	88,18	264.543,00	1,65
UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 2024(34)	IT0005585051	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	103,07	206.147,00	1,29
<b>Luxemburg</b>									
Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2018(18/28)	XS1761721262	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	97,15	97.150,50	0,61
Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	XS2421195848	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	96,30	192.595,00	1,20
Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2024(24/29)	XS2860457071	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	105,14	105.141,00	0,66
Grand City Properties S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/27)	XS1781401085	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	98,28	98.282,00	0,61
Grand City Properties S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(29/30)	XS2855975285	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	103,91	103.914,00	0,65
TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(27/28)	DE000A3L69X8	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	101,15	202.296,00	1,26
TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(26/26)	DE000A3LQ9S2	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	102,04	102.036,50	0,64
<b>Niederlande</b>									
ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/33)	XS2558022591	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	104,47	208.936,00	1,30
Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)	XS2901993019	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	100,58	201.152,00	1,25
BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(28)	XS2447564332	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	96,15	96.146,00	0,60
BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2025(34)	XS3075490261	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	101,21	303.630,00	1,89



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3060780973	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	100,09	300.268,50	1,87
ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(27/28)	XS2390506546	Nominal	200.000,00		0,00	EUR	95,72	191.448,00	1,19
Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2025(25/28)	XS3002552993	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	99,74	398.976,00	2,49
TenneT Netherlands B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/33)	XS2478299386	Nominal	300.000,00		0,00	EUR	96,56	289.690,50	1,81
Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	XS1629774230	Nominal	300.000,00		0,00	EUR	100,18	300.543,00	1,87
<b>Norwegen</b>									
Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2696803696	Nominal	200.000,00		0,00	EUR	105,22	210.437,00	1,31
<b>Schweden</b>									
Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2024(24/29)	XS2887184401	Nominal	200.000,00		0,00	EUR	100,98	201.958,00	1,26
<b>Spanien</b>									
Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-T.Nts 2024(31/36)	XS2762369549	Nominal	100.000,00		0,00	EUR	105,80	105.796,00	0,66
Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(30/31)	XS2573712044	Nominal	200.000,00		0,00	EUR	106,62	213.249,00	1,33
Banco Santander S.A. EO-Non-Preferred MTN 2025(35)	XS3002233628	Nominal	200.000,00		0,00	EUR	99,54	199.074,00	1,24
CaixaBank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2021(27/28)	XS2346253730	Nominal	300.000,00		0,00	EUR	97,22	291.648,00	1,82
Enagás Financiaciones S.A.U. EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)	XS2751598322	Nominal	200.000,00		0,00	EUR	100,81	201.617,00	1,26
Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2020(20/28)	ES0205032040	Nominal	300.000,00		0,00	EUR	94,00	282.000,00	1,76
Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)	XS2744299335	Nominal	300.000,00		0,00	EUR	98,09	294.270,00	1,84
Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2722162315	Nominal	200.000,00		0,00	EUR	103,48	206.953,00	1,29
<b>USA</b>									
Alphabet Inc. EO-Notes 2025(25/33)	XS3064423174	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	99,64	298.932,00	1,86
AT & T Inc. EO-Notes 2023(23/31)	XS2590758665	Nominal	100.000,00		0,00	EUR	104,12	104.115,00	0,65
Citigroup Inc. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(20/27)	XS2063232727	Nominal	200.000,00		0,00	EUR	98,12	196.232,00	1,22
Danaher Corp. EO-Notes 2020(20/30)	XS2147995372	Nominal	200.000,00		0,00	EUR	98,86	197.722,00	1,23
Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/32)	XS2115091808	Nominal	200.000,00		0,00	EUR	85,72	171.443,00	1,07
Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/35)	XS2583742585	Nominal	100.000,00		0,00	EUR	102,16	102.158,50	0,64
JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(32/33)	XS2300175655	Nominal	200.000,00		0,00	EUR	85,10	170.200,00	1,06
Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2020(20/32)	XS2010032451	Nominal	300.000,00	100.000,00	0,00	EUR	95,83	287.476,50	1,79
<b>Organisierter Markt</b>								<b>1.116.626,00</b>	<b>6,97</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>1.116.626,00</b>	<b>6,97</b>
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2030)	XS2629468278	Nominal	200.000,00		0,00	EUR	102,68	205.360,00	1,28



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Frankreich</b>									
Group d.Assurances du Cr. Mut. EO-FLR Notes 2021(31/42)	FR0014006144	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	88,49	353.962,00	2,21
<b>Niederlande</b>									
Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2024(24/30)	XS2900380812	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	101,47	304.410,00	1,90
<b>USA</b>									
Colgate-Palmolive Co. EO-Med.-Terms Nts. 2019(19/39)	XS2078409716	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	69,65	69.652,00	0,43
Nasdaq Inc. EO-Notes 2020(20/30)	XS2010032881	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	91,62	183.242,00	1,14
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>15.738.373,50</b>	<b>98,17</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			111.671,93			EUR		111.671,93	0,70
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche aus Wertpapieren			207.457,86			EUR		207.457,86	1,29
<b>Verbindlichkeiten</b>									
aus									
Fondsmanagementvergütung			-7.489,03			EUR		-7.489,03	-0,05
Prüfungskosten			-15.945,64			EUR		-15.945,64	-0,10
Verwahrstellenvergütung			-726,23			EUR		-726,23	-0,00
Verwaltungsvergütung			-2.119,54			EUR		-2.119,54	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>									
<b>Anteilwert IA</b>								<b>16.031.222,85</b>	<b>100,00**</b>
<b>Umlaufende Anteile IA</b>								<b>STK</b>	<b>115.009,000</b>

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



**Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte des HAL Euro Investment Grade Corporate Bonds, 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>				
AT & T Inc. EO-Notes 2018(19/26)	XS1907120528	EUR	0,00	-100.000,00
AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2018(29/49)	XS1799611642	EUR	0,00	-300.000,00
BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(33)	XS2280845145	EUR	0,00	-300.000,00
CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2168478068	EUR	0,00	-200.000,00
Heineken N.V. EO-Med.-Term Notes 2017(17/29)	XS1691781865	EUR	0,00	-300.000,00
Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(26)	XS2081018629	EUR	0,00	-100.000,00
Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2022(22/25)	XS2535307743	EUR	0,00	-200.000,00
National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2022(22/30)	XS2486461283	EUR	200.000,00	-200.000,00
Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/31)	XS2531569965	EUR	0,00	-300.000,00
UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 2021(26)	XS2289133915	EUR	0,00	-100.000,00
UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2257961818	EUR	0,00	-200.000,00
Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2019(30)	XS2002018500	EUR	0,00	-300.000,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
JAB Holdings B.V. Technical Code EO-Nts 2019(27)	DE000A4EAYC8	EUR	100.000,00	-100.000,00
Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/25)	XS2480958904	EUR	0,00	-100.000,00
<b>Organisierter Markt</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)	DE000A289FK7	EUR	0,00	-400.000,00
Deutsche Bahn AG Medium-Term Notes 2023(37)	XS2577042893	EUR	0,00	-200.000,00
Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2010039035	EUR	0,00	-200.000,00
JAB Holdings B.V. EO-Notes 2019(27)	DE000A2SBDE0	EUR	0,00	-100.000,00
Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 2019(19/27)	XS2050968333	EUR	0,00	-200.000,00



# Anhang

## Sonstige Angaben

### HAL Euro Investment Grade Corporate Bonds

#### Anteilkasse IA

Fondsvermögen	16.031.222,85 EUR
Anteilwert	139,39 EUR
Umlaufende Anteile	115.009,000 STK

#### Erläuterungen zu Bewertungsverfahren

zum 30. September 2025

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 Anteilkasse gesondert errechnet. Die Berechnung des Fonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens der jeweiligen Anteilkasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilkasse. 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 nachprüfbaren 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.

Sofern für den Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

- Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilkategorie separat.
- Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilkategorie am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteile am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der Anteile der ausschüttungsberechtigten Anteilkategorie um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil dieser Anteilkategorie am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil einer oder mehrerer anderer, nicht ausschüttungsberechtigter Anteilklassen am gesamten Netto-Fondsvermögen erhöht.

Für den Fonds kann ein Ertragsausgleichsverfahren durchgeführt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsaufträge für den Fonds.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	98,17 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

## Angaben zur Transparenz

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

