

Halbjahresbericht

zum 31. Januar 2026

HAL Stiftungsfonds

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 Stiftungsfonds.

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.hauck-aufhaeuser.com bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. August 2025 bis zum 31. Januar 2026.

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

HAL Stiftungsfonds IA / DE000A0JELN1 (1. August 2025 bis 31. Januar 2026)	3,59 %
HAL Stiftungsfonds SA / DE000A2H7NH8 (1. August 2025 bis 31. Januar 2026)	3,68 %

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.



Anteilklassen-Übersicht

	Anteilkasse IA	Anteilkasse SA
ISIN	DE000A0JELN1	DE000A2H7NH8
Mindestanlagesumme	nein	nein
Ausgabeaufschlag / Rücknahmeabschlag	bis zu 5,00 % / nein	bis zu 5,00 % / nein
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Fondsmanagementvergütung	bis zu 0,85 % p.a.	bis zu 0,85 % p.a.
Verwaltungsvergütung	bis zu 0,20 % p.a.	bis zu 0,20 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	bis zu 0,05 % p.a.	bis zu 0,05 % p.a.
Vertriebsstellenvergütung *	nein	nein
Performance Fee	nein	nein

* Die Vertriebsstelle erhält zurzeit keine Vergütung.



Inhalt

Management und Verwaltung.....	5
HAL Stiftungsfonds.....	6
Anhang.....	19



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 2025: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Qiang Liu

Vice President

Fosun International Limited

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

Anteilklasse IA: A0JELN / DE000A0JELN1

Anteilklasse SA: A2H7NH / DE000A2H7NH8

Stand: 31. Januar 2026



Vermögensübersicht zum 31.01.2026

HAL Stiftungsfonds

	in EUR	in %
I. Vermögensgegenstände	62.410.752,66	100,11
1. Aktien	17.618.206,40	28,26
2. Anleihen	43.231.332,50	69,34
3. Derivate	6.400,00	0,01
4. Bankguthaben	817.525,01	1,31
5. Sonstige Vermögensgegenstände	737.288,75	1,18
II. Verbindlichkeiten	-67.830,18	-0,11
III. Fondsvermögen	62.342.922,48	100,00*

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



Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

HAL Stiftungsfonds

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bestandspositionen									60.849.538,90	97,60
Börsengehandelte Wertpapiere									60.332.083,90	96,77
Aktien									17.618.206,40	28,26
Bundesrep. Deutschland										
Allianz SE vink.Namens-Aktien		DE0008404005	Stück	1.160,00	0,00	0,00	EUR	371,80	431.288,00	0,69
Deutsche Börse AG Namens-Aktien		DE0005810055	Stück	1.540,00	0,00	0,00	EUR	213,30	328.482,00	0,53
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien		DE0005557508	Stück	9.200,00	9.200,00	0,00	EUR	28,17	259.164,00	0,42
Infineon Technologies AG Namens-Aktien		DE0006231004	Stück	11.000,00	0,00	0,00	EUR	41,61	457.710,00	0,73
KION GROUP AG Inhaber-Aktien		DE000KGX8881	Stück	5.000,00	0,00	-2.000,00	EUR	59,70	298.500,00	0,48
Merck KGaA Inhaber-Aktien		DE0006599905	Stück	3.710,00	0,00	0,00	EUR	125,55	465.790,50	0,75
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien		DE000A0D9PT0	Stück	1.175,00	0,00	0,00	EUR	374,50	440.037,50	0,71
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien		DE0008430026	Stück	1.000,00	510,00	-510,00	EUR	512,40	512.400,00	0,82
Nordex SE Inhaber-Aktien		DE000A0D6554	Stück	11.700,00	17.000,00	-25.300,00	EUR	33,80	395.460,00	0,63
SAP SE Inhaber-Aktien		DE0007164600	Stück	2.200,00	1.350,00	-1.500,00	EUR	170,56	375.232,00	0,60
Siemens AG Namens-Aktien		DE0007236101	Stück	2.500,00	500,00	-800,00	EUR	256,30	640.750,00	1,03
Siemens Energy AG Namens-Aktien		DE000ENER6Y0	Stück	3.200,00	5.500,00	-7.300,00	EUR	144,55	462.560,00	0,74
Symrise AG Inhaber-Aktien		DE000SYM9999	Stück	4.220,00	0,00	0,00	EUR	71,06	299.873,20	0,48
Vonovia SE Namens-Aktien		DE000A1ML7J1	Stück	16.000,00	0,00	0,00	EUR	24,61	393.760,00	0,63
Finnland										
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06		FI0009000681	Stück	50.000,00	50.000,00	0,00	EUR	5,42	271.200,00	0,44
Frankreich										
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50		FR0000120073	Stück	2.800,00	0,00	0,00	EUR	157,94	442.232,00	0,71
Alstom S.A. Actions Port. EO 7		FR0010220475	Stück	15.500,00	15.500,00	0,00	EUR	27,02	418.810,00	0,67
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5		FR0004125920	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	74,95	374.750,00	0,60
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29		FR0000120628	Stück	6.000,00	0,00	-4.000,00	EUR	38,43	230.580,00	0,37



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4		FR0000125007	Stück	5.500,00	1.020,00	0,00	EUR	83,22	457.710,00	0,73
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18		FR0000121667	Stück	1.500,00	700,00	-1.825,00	EUR	257,90	386.850,00	0,62
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4		FR0010307819	Stück	2.880,00	880,00	-2.295,00	EUR	135,00	388.800,00	0,62
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2		FR0000120321	Stück	500,00	0,00	-500,00	EUR	387,00	193.500,00	0,31
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3		FR0000121014	Stück	800,00	0,00	-370,00	EUR	546,90	437.520,00	0,70
Nexans S.A. Actions Port. EO 1		FR0000044448	Stück	3.200,00	3.200,00	-3.650,00	EUR	132,90	425.280,00	0,68
Orange S.A. Actions Port. EO 4		FR0000133308	Stück	20.000,00	0,00	0,00	EUR	15,62	312.400,00	0,50
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2		FR0000120578	Stück	3.340,00	0,00	0,00	EUR	79,20	264.528,00	0,42
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4		FR0000121972	Stück	1.500,00	0,00	-600,00	EUR	242,30	363.450,00	0,58
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5		FR0000124141	Stück	19.100,00	0,00	0,00	EUR	31,63	604.133,00	0,97
Irland										
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13		IE0004927939	Stück	5.360,00	0,00	0,00	EUR	73,50	393.960,00	0,63
Italien										
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1		IT0001250932	Stück	70.000,00	98.730,00	-28.730,00	EUR	4,17	291.620,00	0,47
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.		IT0000072618	Stück	66.000,00	0,00	-11.220,00	EUR	5,97	393.756,00	0,63
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10		IT0004176001	Stück	5.500,00	1.500,00	-4.000,00	EUR	100,45	552.475,00	0,89
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22		IT0003242622	Stück	38.000,00	0,00	-17.000,00	EUR	9,13	346.788,00	0,56
Niederlande										
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09		NL0010273215	Stück	450,00	0,00	-1.130,00	EUR	1.215,60	547.020,00	0,88
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01		NL0012866412	Stück	2.000,00	0,00	-2.080,00	EUR	164,50	329.000,00	0,53
Ferrovial SE Registered Shares EO-,01		NL0015001FS8	Stück	7.635,00	7.635,00	0,00	EUR	57,00	435.195,00	0,70
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01		NL0011821202	Stück	16.500,00	0,00	-6.500,00	EUR	24,82	409.530,00	0,66
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12		NL0010773842	Stück	5.000,00	0,00	-3.000,00	EUR	66,78	333.900,00	0,54
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05		NL0013654783	Stück	8.000,00	8.000,00	0,00	EUR	48,46	387.640,00	0,62
Österreich										
Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien		AT0000652011	Stück	3.800,00	0,00	-2.200,00	EUR	109,50	416.100,00	0,67
Spanien										
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49		ES0113211835	Stück	20.000,00	0,00	-16.000,00	EUR	21,45	429.000,00	0,69
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03		ES0148396007	Stück	5.000,00	0,00	-6.385,00	EUR	55,00	275.000,00	0,44
Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port. EO 1		ES0116870314	Stück	13.800,00	13.800,00	0,00	EUR	26,48	365.424,00	0,59



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50		ES0173093024	Stück	25.980,00	0,00	0,00	EUR	14,59	379.048,20	0,61
Verzinsliche Wertpapiere									42.713.877,50	68,51
Bundesrep. Deutschland										
Bayer.Landesbodenkreditanstalt Inh.-Schv.v.2025(2033)		DE000A161R44	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	98,58	985.835,00	1,58
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2003(2034)		DE0001135226	Nominal	1.000.000,00	0,00	-2.400.000,00	EUR	115,37	1.153.670,00	1,85
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2050)		DE0001102481	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	43,00	430.010,00	0,69
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034)		DE000BU2Z031	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	99,01	990.120,00	1,59
Commerzbank AG MTH S.P68 v.24(34)		DE000CZ45YB1	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,19	1.001.945,00	1,61
Commerzbank AG MTN-OPF v.26(31) P.97		DE000CZ457V6	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	99,72	997.185,00	1,60
Continental AG MTN v.2025(2028/2028)		XS3075393499	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	100,48	703.391,50	1,13
Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15346 v.25(29)		DE000A382640	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	-1.000.000,00	EUR	99,79	997.900,00	1,60
Deutsche Post AG Medium Term Notes v.25(32/32)		XS3084418907	Nominal	600.000,00	0,00	-400.000,00	EUR	100,41	602.457,00	0,97
DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1284 25(30)		DE000A3825Z1	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	99,55	995.485,00	1,60
Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.24(34)		DE000A352ED1	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	98,40	983.990,00	1,58
Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.25(32)		XS3166721913	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	99,37	993.700,00	1,59
Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H385 v.2025(28)		XS3181619688	Nominal	700.000,00	1.500.000,00	-800.000,00	EUR	99,76	698.306,00	1,12
Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2025(2030/2055)		XS3223939466	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	100,08	500.380,00	0,80
Dänemark										
Vestas Wind Systems A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)		XS2725957042	Nominal	800.000,00	0,00	-200.000,00	EUR	103,92	831.392,00	1,33
Frankreich										
ACCOR S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)		FR001400XR97	Nominal	800.000,00	0,00	-200.000,00	EUR	98,52	788.200,00	1,26
Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2022(33)		FR001400DCB7	Nominal	1.000.000,00	0,00	-1.000.000,00	EUR	101,22	1.012.215,00	1,62
Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2026(26/34)		FR0014015J53	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	99,40	695.793,00	1,12
Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Fonc. 2025(35)		FR001400YVW9	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	99,53	995.275,00	1,60
La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-Ter.Obl.Fin.Hab.24(30)		FR001400TR51	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	99,97	699.790,00	1,12
Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 25(25/Und.)		FR0014010IV2	Nominal	500.000,00	0,00	-500.000,00	EUR	99,38	496.905,00	0,80
SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(33)		FR001400HIK6	Nominal	1.500.000,00	0,00	0,00	EUR	100,87	1.513.065,00	2,43
Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2025(35)		FR001400ZAD0	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	98,74	987.420,00	1,58
Großbritannien										
SSE PLC EO-FLR M.-T. Nts 2025(33/Und.)		XS3095397454	Nominal	500.000,00	0,00	-500.000,00	EUR	101,73	508.647,50	0,82



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Irland										
Vodafone International Fin.DAC EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)		XS3109655020	Nominal	800.000,00	0,00	-200.000,00	EUR	99,58	796.660,00	1,28
Italien										
Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(29)		IT0005365165	Nominal	2.000.000,00	0,00	-2.000.000,00	EUR	101,90	2.038.010,00	3,27
Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(34)		IT0005560948	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	107,14	2.142.860,00	3,44
Luxemburg										
Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)		XS2421195848	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	97,32	486.612,50	0,78
Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2022(22/34)		XS2535309798	Nominal	800.000,00	0,00	-200.000,00	EUR	100,04	800.284,00	1,28
TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Medium-Term Nts 2026(29/29)		DE000A4EMX11	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	100,27	501.335,00	0,80
Niederlande										
ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred Med.-T.Nts 25(29)		XS3083189319	Nominal	500.000,00	0,00	-500.000,00	EUR	100,50	502.502,50	0,81
Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2024(32/Und.)		XS2829852842	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	EUR	103,66	829.244,00	1,33
Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)		XS3060780973	Nominal	800.000,00	0,00	-200.000,00	EUR	99,89	799.144,00	1,28
ING Bank N.V. EO-Cov.Med.Term Notes 2025(35)		XS3170286283	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	98,73	1.480.927,50	2,38
Kon. KPN N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/35)		XS3003295519	Nominal	600.000,00	0,00	-400.000,00	EUR	97,77	586.617,00	0,94
Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Nts 2023(33)		XS2613821300	Nominal	1.200.000,00	0,00	-1.300.000,00	EUR	100,79	1.209.480,00	1,94
Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2025(25/35)		XS3232944531	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	99,42	695.905,00	1,12
Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/37)		XS2997384776	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	96,91	484.565,00	0,78
Universal Music Group N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)		XS2631848665	Nominal	800.000,00	0,00	-200.000,00	EUR	103,49	827.888,00	1,33
Norwegen										
DNB Bank ASA EO-FLR Med.-Term Nts 25(30/31)		XS3074473474	Nominal	800.000,00	0,00	-200.000,00	EUR	100,35	802.796,00	1,29
Sparebanken Norge Boligkred.AS EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)		XS2536376416	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,44	1.004.365,00	1,61
Österreich										
Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)		AT0000A39UW5	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	99,87	998.685,00	1,60
Portugal										
Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 23(28)		PTBSPAOM0008	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	102,19	1.021.880,00	1,64
Spanien										
Spanien EO-Bonos 2013(28)		ES00000124C5	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	107,63	1.076.340,00	1,73
Spanien EO-Bonos 2023(29)		ES0000012M51	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	103,64	1.036.355,00	1,66
Spanien EO-Bonos 2025(35)		ES0000012O67	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	99,88	998.805,00	1,60



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Supranational										
European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2023(33)		XS2647979181	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	101,35	506.772,50	0,81
USA										
AT & T Inc. EO-Notes 2023(23/34)		XS2590758822	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	104,55	522.767,50	0,84
Organisierter Markt									517.455,00	0,83
Verzinsliche Wertpapiere									517.455,00	0,83
Spanien										
Redeia Corporacion S.A. EO-FLR Notes 23(28/Und.)		XS2552369469	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	103,49	517.455,00	0,83
Summe Wertpapiervermögen									60.849.538,90	97,60
Derivate									6.400,00	0,01
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten										
Euro Bund Future (EURX) Mar.2026	XEUR			-20,00			EUR		6.400,00	0,01
Bankguthaben									817.525,01	1,31
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				817.525,01			EUR		817.525,01	1,31
Sonstige Vermögensgegenstände									737.288,75	1,18
Zinsansprüche aus Wertpapieren				737.288,75			EUR		737.288,75	1,18
Verbindlichkeiten									-67.830,18	-0,11
aus										
Fondsmanagementvergütung				-34.270,59			EUR		-34.270,59	-0,05
Future Variation Margin				-6.400,00			EUR		-6.400,00	-0,01
Prüfungskosten				-17.586,35			EUR		-17.586,35	-0,03



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Verwahrstellenvergütung				-1.677,61			EUR		-1.677,61	-0,00
Verwaltungsvergütung				-7.895,63			EUR		-7.895,63	-0,01
Fondsvermögen									62.342.922,48	100,00**
Anteilwert IA							EUR		110,70	
Anteilwert SA							EUR		93,12	
Umlaufende Anteile IA							STK		436.360,614	
Umlaufende Anteile SA							STK		150.762,680	

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



Marktschlüssel

Terminhandel

XEUR

Eurex Deutschland



Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte des HAL Stiftungsfonds, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
BASF SE Namens-Aktien	DE000BASF111	EUR	0,00	-10.560,00
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	EUR	0,00	-10.860,00
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	EUR	0,00	-11.300,00
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.	DE0006048432	EUR	0,00	-6.500,00
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	EUR	0,00	-5.030,00
Neste Oyj Registered Shs	FI0009013296	EUR	0,00	-26.160,00
Nordea Bank Abp Registered Shares	FI4000297767	EUR	0,00	-30.000,00
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171	EUR	0,00	-5.000,00
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	EUR	0,00	-3.500,00
Verzinsliche Wertpapiere				
Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)	XS2901993019	EUR	0,00	-500.000,00
Bayer.Landesbodenkreditanstalt Inh.-Schv.v.2025(2030)	DE000A161R28	EUR	0,00	-900.000,00
Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred Med.-T.Nts 25(30)	FR001400ZB28	EUR	0,00	-1.000.000,00
Covestro AG EO-MTN v.2022(2022/2028)	XS2554997937	EUR	0,00	-800.000,00
EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.24(24/84)	XS2751678272	EUR	0,00	-1.000.000,00
European Investment Bank EO-Med.-Term Notes 2023(28)	XS2587298204	EUR	1.000.000,00	-1.000.000,00
Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(29)	DE000A30VM78	EUR	0,00	-1.000.000,00
Nordea Bank Abp EO-Preferred MTN 2025(30)	XS3062936649	EUR	0,00	-1.000.000,00
Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2025(28)	XS3036080367	EUR	0,00	-1.000.000,00
Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	FR001400M2F4	EUR	0,00	-500.000,00
TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(28/28)	DE000A4EFPS1	EUR	500.000,00	-500.000,00
Organisierter Markt				
Verzinsliche Wertpapiere				
Telstra Group Ltd. EO-Medium-Term Nts 2025(25/35)	XS3166363906	EUR	500.000,00	-500.000,00

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Terminkontrakte		
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e) Euro-Bund)	EUR	8.976,40
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e) Euro-Bund)	EUR	-10.298,40



Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
HAL Stiftungsfonds
Anteilklasse IA

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. August 2025 bis zum 31. Januar 2026 gliedert sich wie folgt:

in EUR

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	61.214,06
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	131.717,77
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	414.757,71
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	5.057,92
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-6.012,13
6. Sonstige Erträge	7.359,23
Summe der Erträge	614.094,56

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-54,30
2. Verwaltungsvergütung	-185.892,88
3. Verwahrstellenvergütung	-7.404,90
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-6.661,01
5. Sonstige Aufwendungen	-6.188,41
Summe der Aufwendungen	-206.201,50

III. Ordentlicher Nettoertrag	407.893,06
--------------------------------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	1.704.227,97
2. Realisierte Verluste	-626.740,74
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.077.487,23

V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums	1.485.380,29
---	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-514.582,79
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	649.591,03

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums	135.008,24
--	-------------------

VII. Ergebnis des Berichtszeitraums	1.620.388,53
--	---------------------



Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen
HAL Stiftungsfonds
Anteilklasse IA

Für die Zeit vom 1. August 2025 bis zum 31. Januar 2026:

		in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraums		60.996.919,03
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-394.092,51
2. Zwischenausschüttung		-313.309,37
3. Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-13.781.481,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	124.486,51	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-13.905.968,11	
4. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		175.557,38
5. Ergebnis des Berichtszeitraums		1.620.388,53
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-514.582,79	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	649.591,03	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraums		48.303.981,46



Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
HAL Stiftungsfonds
Anteilklasse SA

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. August 2025 bis zum 31. Januar 2026 gliedert sich wie folgt:

in EUR

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	17.796,26
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	38.293,00
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	120.575,72
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.470,43
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.748,35
6. Sonstige Erträge	14.997,65
Summe der Erträge	191.384,71

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-15,78
2. Verwaltungsvergütung	-53.970,91
3. Verwahrstellenvergütung	-2.152,70
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1.936,23
5. Sonstige Aufwendungen	-1.799,19
Summe der Aufwendungen	-59.874,81

III. Ordentlicher Nettoertrag	131.509,90
--------------------------------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	495.428,50
2. Realisierte Verluste	-182.210,92
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	313.217,58

V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums	444.727,48
---	-------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-98.757,14
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	151.767,87

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums	53.010,73
--	------------------

VII. Ergebnis des Berichtszeitraums	497.738,21
--	-------------------



Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen
HAL Stiftungsfonds
Anteilklasse SA

Für die Zeit vom 1. August 2025 bis zum 31. Januar 2026:

		in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraums		13.667.450,60
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-104.908,03
2. Zwischenausschüttung		-103.600,43
3. Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		87.914,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	331.691,91	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-243.777,24	
4. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-5.654,00
5. Ergebnis des Berichtszeitraums		497.738,21
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-98.757,14	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	151.767,87	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraums		14.038.941,02



Anhang

Sonstige Angaben HAL Stiftungsfonds

Anteilklasse IA

Fondsvermögen	48.303.981,46 EUR
Anteilwert	110,70 EUR
Umlaufende Anteile	436.360,614 STK

Anteilklasse SA

Fondsvermögen	14.038.941,02 EUR
Anteilwert	93,12 EUR
Umlaufende Anteile	150.762,680 STK

Erläuterungen zu Bewertungsverfahren

zum 31. Januar 2026

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.
- 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.
- 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.
- 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.
- Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.



- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).

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 Anteilklasse separat.
- Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse 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 Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil dieser Anteilklasse 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.

Im Berichtszeitraum 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 Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Angaben gemäß Derivateverordnung:

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	97,60 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,01 %

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.

Sonstige Informationen

Die nächste Zwischenausschüttung erfolgt am 25. Februar 2026 in Höhe von EUR 0,70 je Anteil in den Anteilklassen IA und SA.

