Geprüfter Jahresbericht

zum 31. März 2026

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.

Mit Wirkung zum 10. Oktober 2025 erfolgte die Erstausgabe der Anteilklasse X.

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. April 2025 bis zum 31. März 2026.

Inhalt

Management und Verwaltung 4

Tätigkeitsbericht 5

HAL Euro Investment Grade Corporate Bonds 11

Anhang 25

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers 29

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst 32

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: A0RLE8 / DE000A0RLE89
Anteilklasse X: A41HXR / DE000A41HXR0

Stand: 31. März 2026

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

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und -strategie

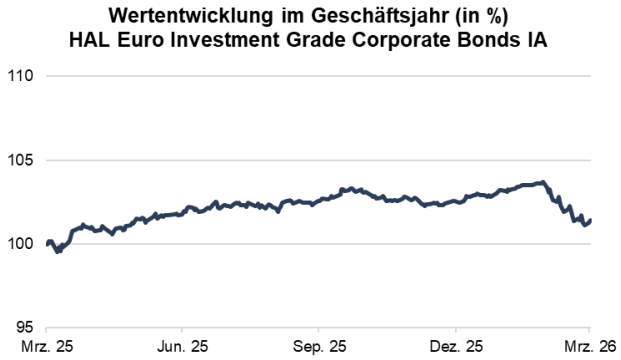
Der Fonds HAL Euro Investment Grade Corporate Bonds ist ein aktiv gemanagter Rentenfonds und soll eine breit diversifizierte Anlage in Emittenten von soliden Finanz- und Unternehmensanleihen auf Euro-Basis ermöglichen.

Der Fonds investiert dabei mindestens 51 % des Netto-Fondsvermögens in Euro denominierte Unternehmensanleihen. Das Anlageziel soll unter Berücksichtigung nichtfinanzieller, verantwortlicher Investitionskriterien im Hinblick auf Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung erreicht werden. Um dieses Ziel zu erreichen, konzentriert sich die Anlagestrategie des Fonds insbesondere auf folgende Aspekte: Anpassung an den Klimawandel, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Einhaltung anerkannter arbeitsrechtlicher Standards (keine Kinder- und Zwangsarbeit, keine Diskriminierung), Maßnahmen zur Verhinderung von Korruption und Bestechung. Zur Erfüllung der beworbenen Merkmale investiert der Fonds in Emittenten mit guten Umwelt-, Sozial- und Governance-Ratings, basierend auf den Nachhaltigkeitsanalysen von namhaften Research-Anbietern, wobei ein Best-in-Class Ansatz angewendet wird. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikels 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088).

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.

Entwicklung im Geschäftsjahr



(indexiert 31.03.2025 = 100)

Die Wertentwicklung des HAL Euro Investment Grade Corporate Bonds beträgt für die Anteilklasse IA im Geschäftsjahr 1,43 %, die Wertentwicklung der Anteilklasse X beträgt -1,11 % seit Erstausgabe der Anteile (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 4,6 und 4,2 bezogen auf das Rentenvermögen gesteuert. Zum Stichtag 31.03.2026 beträgt die modifizierte Duration (Option Adjusted Duration – OAD) des Rentenvermögens des HAL Euro Investment Grade Corporate Bonds 4,2. Über den Berichtszeitraum wurde die Duration per Saldo reduziert. Die durchschnittliche Rendite (Yield to Worst – YTW) beträgt zum 31.03.2026 3,5 %. Das durchschnittliche Rating beträgt BBB+. Unternehmensanleihen wurden im Berichtszeitraum deutlich erhöht (von 54,2 % auf 73,5 % erhöht), während Anleihen von Finanzinstituten von 45,1 % auf 26,1 % reduziert wurden und insgesamt untergewichtet werden.

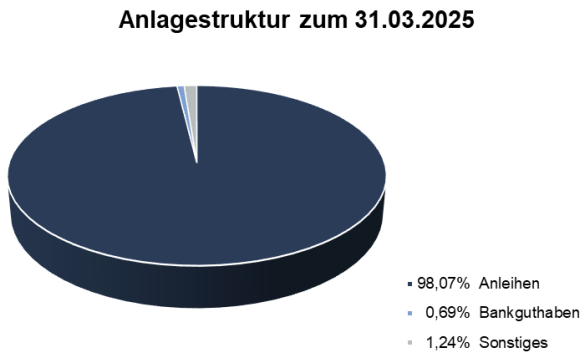
Im Berichtszeitraum wurden Euro-Anleihen aus den Ländern Frankreich, Italien und Spanien reduziert. Im Gegenzug wurden Anleihen aus Deutschland, USA und Großbritannien erhöht.

Die Ratings im Portfolio wurden insgesamt verbessert und somit Bonitätsrisiken reduziert. Titel aus dem Sub-Investmentgrade wurden veräußert und die BBB Anleihen Kategorie von 60,1 % auf 57,2 % reduziert.

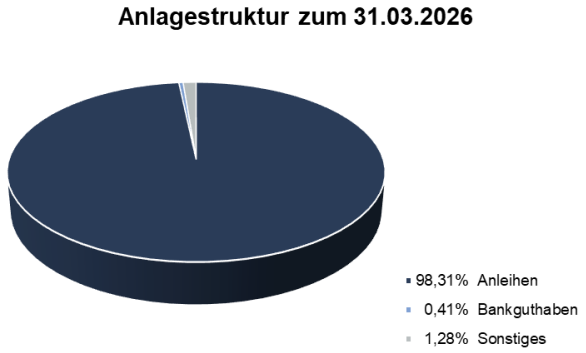
Die 5 größten Portfoliopositionen zum Berichtsstichtag:
(in % des Nettofondsvermögens)

Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2025(25/28)	1,89 %
Deutsche Telekom AG MTN v.2025(2029/2029)	1,88 %
ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(27/28)	1,74 %
UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/29)	1,72 %
NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2021(29/30)	1,67 %

Zum Ende der vorherigen Berichtsperiode bestand folgende Anlagestruktur:



Zum 31. März 2026 ergibt sich folgende Aufteilung des Portfolios:



Im Geschäftsjahr wurde ein Veräußerungsergebnis in Höhe von insgesamt EUR 9.649,02 realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von EUR 389.632,92 sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von EUR 379.983,90. Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus Veräußerungen von Anleihen.

Angaben zu wesentlichen Ereignissen im Geschäftsjahr

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.

Mit Wirkung zum 26. September 2025 erfolgte eine Aktualisierung des Verkaufsprospekts.

Mit Wirkung zum 10. Oktober 2025 erfolgte die Erstausgabe der Anteilklasse X.

Sonstige Hinweise

Die Vermögenswerte des Fonds werden bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG verwahrt.
Das Portfoliomanagement des Fonds wird von Lampe Asset Management GmbH, Düsseldorf übernommen.

Bei beiden Unternehmen 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.

Mit Wirkung zum 15. Juni 2026 erfolgt eine Namensänderung des Fonds von „HAL Euro Investment Grade Corporate Bonds“ in „Bethmann HAL Euro Investment Grade Corporate Bonds“. Weitere Informationen dazu können der Mitteilung an die Anleger entnommen werden.

Anteilklassen-Übersicht

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

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 können. Diese Risiken können die Wertentwicklung des Fonds beeinträchtigen und sich damit auch nachteilig auf den Anteilwert und auf das vom Anleger investierte Kapital auswirken. Der Fonds kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Er kann Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Gesellschaft oder externer Dritter erleiden oder durch äußere

Ereignisse wie z.B. Naturkatastrophen geschädigt werden. Es besteht das Risiko, dass ein ausländischer Schuldner trotz Zahlungsfähigkeit aufgrund fehlender Transferfähigkeit der Währung, fehlender Transferbereitschaft seines Sitzlandes oder aus ähnlichen Gründen, Leistungen nicht fristgerecht, überhaupt nicht oder nur in einer anderen Währung erbringen kann. So können z.B. Zahlungen, auf die die Gesellschaft für Rechnung des Fonds Anspruch hat, ausbleiben, in einer Währung erfolgen, die aufgrund von Devisenbeschränkungen nicht (mehr) konvertierbar ist, oder in einer anderen Währung erfolgen. Zahlt der Schuldner in einer anderen Währung, so unterliegt diese Position dem Währungsrisiko. Für den Fonds dürfen Investitionen in Rechtsordnungen getätigt werden, in denen deutsches Recht keine Anwendung findet bzw. im Fall von Rechtsstreitigkeiten der Gerichtsstand außerhalb Deutschlands ist. Hieraus resultierende Rechte und Pflichten der Gesellschaft für Rechnung des Fonds können von denen in Deutschland zum Nachteil des Fonds bzw. des Anlegers abweichen. Politische oder rechtliche Entwicklungen einschließlich der Änderungen von rechtlichen Rahmenbedingungen in diesen Rechtsordnungen können von der Gesellschaft nicht oder zu spät erkannt werden oder zu Beschränkungen hinsichtlich erwerbbarer oder bereits erworbener Vermögensgegenstände führen. Diese Folgen können auch entstehen, wenn sich die rechtlichen Rahmenbedingungen für die Gesellschaft und/oder die Verwaltung des Fonds in Deutschland ändern. Mit der Verwahrung von Vermögensgegenständen insbesondere im Ausland ist ein Verlustrisiko verbunden, das aus Insolvenz oder Sorgfaltspflichtverletzungen des Verwahrers bzw. höherer Gewalt resultieren kann.

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögengegenstand 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 kann die Rendite des Fonds negativ beeinflussen.

Vermögensübersicht zum 31.03.2026
HAL Euro Investment Grade Corporate Bonds

	in EUR	in %
I. Vermögensgegenstände	**93.883.447,32**	**100,04**
1. Anleihen	92.266.599,50	98,31
2. Bankguthaben	387.382,10	0,41
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.229.465,72	1,31
II. Verbindlichkeiten	**-33.686,82**	**-0,04**
III. Fondsvermögen	**93.849.760,50**	**100,00***

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026
HAL Euro Investment Grade Corporate Bonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen								**92.266.599,50**	**98,31**
Börsengehandelte Wertpapiere								**80.556.958,00**	**85,84**
Verzinsliche Wertpapiere								**80.556.958,00**	**85,84**
Belgien									
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	BE6364524635	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	98,10	981.050,00	1,05
Elia Transm. Belgium N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/35)	BE6368381404	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	95,94	959.360,00	1,02
Bundesrep. Deutschland									
BASF SE MTN v.2022(2022/2031)	XS2456247787	Nominal	1.300.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	91,30	1.186.874,00	1,26
Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2021(2027/2032)	XS2411178630	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	96,09	960.865,00	1,02
Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.23(29)	DE000BLB6JU7	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	100,80	201.595,00	0,21
Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN v.2025(2025/2033)	XS3209539520	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	94,92	474.580,00	0,51
Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1018 v.23(28/29)	DE000CZ439B6	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	103,44	206.878,00	0,22
Continental AG MTN v.2024(2029/2029)	XS2910509566	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	99,56	497.785,00	0,53
Continental AG MTN v.2025(2028/2028)	XS3075393499	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	98,44	984.360,00	1,05
Deutsche Bank AG FLR-MTN v.22(27/28)	DE000DL19WL7	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	98,89	1.483.350,00	1,58
Deutsche Bank AG FLR-MTN v.22(29/30)	DE000A30VT06	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	103,68	311.044,50	0,33
Deutsche Telekom AG MTN v.2025(2029/2029)	XS3244707272	Nominal	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	EUR	97,93	1.762.812,00	1,88
EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(27/79)	XS2035564629	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	97,47	974.705,00	1,04
E.ON SE Medium Term Notes v.22(30/31)	XS2463518998	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	91,87	918.730,00	0,98
Eurogrid GmbH MTN v.2021(2021/2033)	XS2333297625	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	80,77	807.710,00	0,86
Evonik Industries AG Medium Term Notes v.25(25/30)	DE000A4DFCB7	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	99,30	1.489.485,00	1,59
Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2025(2033/2034)	XS3178858224	Nominal	1.000.000,00	1.500.000,00	-500.000,00	EUR	96,66	966.630,00	1,03
Knorr-Bremse AG MTN v.2024(2029/2029)	XS2905504671	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	99,05	495.240,00	0,53
Landesbank Baden-Württemberg Inh.-Schv.Ser.116 v.18(28)	DE000BHY0GB5	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	96,64	1.449.652,50	1,54
Merck Financial Services GmbH Med.-Term Nts.v.2022(22/30)	XS2491029380	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	96,35	963.475,00	1,03
Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2025(2030/2055)	XS3223939466	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	97,25	486.255,00	0,52

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver-mögens
Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.18(29/49)	XS1843448314	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	98,34	196.677,00	0,21
RWE AG Medium Term Notes v.22(30/30)	XS2482887879	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	97,99	979.940,00	1,04
Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.21(30)	XS2374594823	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	EUR	88,13	705.032,00	0,75
Frankreich									
Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2019(19/34)	FR0013426368	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	79,28	1.189.207,50	1,27
Air Liquide Finance S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	FR0014013VX5	Nominal	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	EUR	96,07	1.345.050,00	1,43
Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2026(26/34)	FR0014015J53	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	97,31	1.459.642,50	1,56
BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2022(29)	FR001400CFW8	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	100,16	200.310,00	0,21
BPCE S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(26/27)	FR0013534674	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	98,98	197.952,00	0,21
Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2021(28)	FR0014001I68	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	93,20	186.392,00	0,20
Capgemini SE EO-Notes 2025(25/31)	FR0014012S97	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	96,67	676.711,00	0,72
Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	FR0014010M61	Nominal	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	EUR	98,27	1.081.014,00	1,15
Crédit Agricole S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 24(31/36)	FR001400PGC0	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	100,38	301.152,00	0,32
Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2025(25/45)	FR001400ZGD7	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	96,95	678.636,00	0,72
EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	FR0014010BK0	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	97,63	976.310,00	1,04
Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	FR0013512407	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	94,89	948.935,00	1,01
Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 25(25/Und.)	FR0014010IV2	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	96,80	677.586,00	0,72
Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	FR001400ZOS9	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	EUR	98,38	787.016,00	0,84
Publicis Groupe S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	FR0014010CJ0	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	98,16	981.600,00	1,05
Société Générale S.A. EO-Preferred MTN 2021(28)	FR00140022B3	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	94,53	189.057,00	0,20
Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/34)	FR001400AFO9	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	91,38	1.370.685,00	1,46
Großbritannien									
British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2025(33/Und.)	XS3216167638	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	97,80	978.030,00	1,04
British Telecommunications PLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS2994509706	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	96,62	966.185,00	1,03
HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/27)	XS2486589596	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	100,07	1.501.065,00	1,60
NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2021(29/30)	XS2307853098	Nominal	1.700.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	92,30	1.569.151,00	1,67
Reckitt Benckiser Treas. Serv. EO-Medium-Term Nts 2025(25/28)	XS3174782758	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	98,75	1.481.242,50	1,58
SSE PLC EO-FLR M.-T. Nts 2025(30/Und.)	XS3095384809	Nominal	500.000,00	1.000.000,00	-500.000,00	EUR	98,27	491.372,50	0,52
Irland									
Vodafone International Fin.DAC EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	XS3109655020	Nominal	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	EUR	96,69	1.257.022,00	1,34

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Italien									
Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/32)	XS2434702853	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	91,59	915.940,00	0,98
A2A S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3238204062	Nominal	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	EUR	97,25	1.264.269,50	1,35
ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30)	XS2107315470	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	90,43	452.132,50	0,48
Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(31)	XS2673808726	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	107,32	214.639,00	0,23
Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred MTN 2021(28)	XS2317069685	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	95,44	1.431.555,00	1,53
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR M.-T. Nts 2026(26/Und.)	XS3281650823	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	96,37	963.685,00	1,03
UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 2024(34)	IT0005585051	Nominal	1.200.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	100,29	1.203.504,00	1,28
Luxemburg									
Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	XS2421195848	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	97,08	194.158,00	0,21
Grand City Properties S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(29/30)	XS2855975285	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	100,60	100.596,00	0,11
Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2025(30/30)	XS3074499511	Nominal	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	EUR	97,94	1.273.252,50	1,36
Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2021(21/30)	XS2384273715	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	87,37	873.750,00	0,93
Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2022(22/28)	XS2535308477	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	99,22	496.095,00	0,53
TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(28/29)	DE000A3KNP96	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	91,71	917.115,00	0,98
Niederlande									
Airbus SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2185867913	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	93,68	936.760,00	1,00
BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2025(31)	XS3075490188	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	98,63	986.335,00	1,05
BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2025(34)	XS3075490261	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	99,26	297.765,00	0,32
Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/34)	XS3195042224	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	97,83	1.467.487,50	1,56
ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(27/28)	XS2390506546	Nominal	1.700.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	95,81	1.628.736,00	1,74
Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/28)	XS1485533431	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	95,05	950.530,00	1,01
Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2025(25/28)	XS3002552993	Nominal	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	EUR	98,41	1.771.344,00	1,89
Schlumberger Finance B.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2010045198	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	96,00	959.995,00	1,02
Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2025(33/33)	XS3078501502	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	97,66	976.600,00	1,04
Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3218684101	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	EUR	96,21	769.700,00	0,82
TenneT Netherlands B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/33)	XS2478299386	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	95,39	286.158,00	0,30
Norwegen									
Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/32)	XS2178833690	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	88,18	881.815,00	0,94
Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3035229999	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	98,83	1.482.495,00	1,58

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Österreich									
OMV AG EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	XS3099092325	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	98,33	983.335,00	1,05
OMV AG EO-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1917590959	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	EUR	96,58	772.616,00	0,82
Schweiz									
UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/29)	CH1214797172	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	107,86	1.617.937,50	1,72
Slowakei									
Slovenské Elektrárne AS EO-Med.-Term Notes 2025(25/32)	XS3235873372	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	97,51	975.100,00	1,04
Spanien									
Banco Santander S.A. EO-Non-Preferred MTN 2025(35)	XS3002233628	Nominal	1.200.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	96,21	1.154.562,00	1,23
Caixabank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2021(27/28)	XS2346253730	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	97,32	291.960,00	0,31
Caixabank S.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2025(35)	XS3103589670	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	96,24	962.400,00	1,03
Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)	XS2744299335	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	94,82	284.463,00	0,30
USA									
AT & T Inc. EO-Notes 2020(20/32)	XS2180008513	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	90,70	907.000,00	0,97
Citigroup Inc. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(20/27)	XS2063232727	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	98,85	197.709,00	0,21
Citigroup Inc. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(31/32)	XS2577826386	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	99,87	1.498.005,00	1,60
Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2020(30)	XS2107332640	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	90,88	908.845,00	0,97
JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(32/33)	XS2300175655	Nominal	1.200.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	83,64	1.003.692,00	1,07
Morgan Stanley EO-FLR M.-Term Nts 2020(21/29)	XS2250008245	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	92,78	927.820,00	0,99
Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2025(25/33)	XS3222558705	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	96,29	962.860,00	1,03
Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2016(27)	XS1463043973	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	98,46	1.476.832,50	1,57
Organisierter Markt								**11.709.641,50**	**12,48**
Verzinsliche Wertpapiere								**11.709.641,50**	**12,48**
Bundesrep. Deutschland									
adidas AG Anleihe v.2025(2025/2030)	XS3215470280	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	97,08	970.765,00	1,03
Amprion GmbH MTN v. 2026(2030/2031)	DE000A460EX0	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	98,00	1.470.045,00	1,57
Frankreich									
Group d.Assurances du Cr. Mut. EO-FLR Notes 2021(31/42)	FR0014006144	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	87,48	349.906,00	0,37
Niederlande									
Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2802928775	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	100,53	1.507.912,50	1,61
DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2932829356	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	96,22	962.225,00	1,03

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
USA									
Amazon.com Inc. EO-Notes 2026(26/30)	XS3305168794	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	99,22	992.250,00	1,06
Booking Holdings Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1196503137	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	98,99	989.940,00	1,05
McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	XS2486285294	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	97,06	970.615,00	1,03
Nasdaq Inc. EO-Notes 2020(20/30)	XS2010032881	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	90,35	180.700,00	0,19
Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2014(29)	XS1066312395	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	98,42	984.190,00	1,05
Robert Bosch Finance LLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	DE000A4EBMB3	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	97,63	976.320,00	1,04
Verizon Communications Inc. EO-FLR Notes 2026(26/56)	XS3305144001	Nominal	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	EUR	96,77	1.354.773,00	1,44
Summe Wertpapiervermögen								**92.266.599,50**	**98,31**
Bankguthaben								**387.382,10**	**0,41**
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			387.382,10			EUR		387.382,10	0,41
Sonstige Vermögensgegenstände								**1.229.465,72**	**1,31**
Zinsansprüche aus Wertpapieren			1.229.465,72			EUR		1.229.465,72	1,31
Verbindlichkeiten aus								**-33.686,82**	**-0,04**
Fondsmanagementvergütung			-7.335,78			EUR		-7.335,78	-0,01
Prüfungskosten			-10.620,73			EUR		-10.620,73	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-4.264,23			EUR		-4.264,23	-0,00
Verwaltungsvergütung			-11.466,08			EUR		-11.466,08	-0,01
Fondsvermögen								**93.849.760,50**	**100,00****
Anteilwert IA						**EUR**		**137,84**	
Anteilwert X						**EUR**		**98,89**	
Umlaufende Anteile IA						**STK**		**113.667,000**	
Umlaufende Anteile X						**STK**		**790.550,000**	

**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
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/33)	XS2558022591	EUR	0,00	-200.000,00
Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)	XS2901993019	EUR	0,00	-200.000,00
Alphabet Inc. EO-Notes 2025(25/33)	XS3064423174	EUR	300.000,00	-300.000,00
Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2018(18/28)	XS1761721262	EUR	0,00	-100.000,00
Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2024(24/29)	XS2860457071	EUR	0,00	-100.000,00
AT & T Inc. EO-Notes 2018(19/26)	XS1907120528	EUR	0,00	-100.000,00
AT & T Inc. EO-Notes 2023(23/31)	XS2590758665	EUR	0,00	-100.000,00
Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	FR0013346137	EUR	0,00	-300.000,00
AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2018(29/49)	XS1799611642	EUR	0,00	-300.000,00
A2A S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2534976886	EUR	0,00	-100.000,00
A2A S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/32)	XS2250376477	EUR	0,00	-200.000,00
Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-T.Nts 2024(31/36)	XS2762369549	EUR	0,00	-100.000,00
Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(30/31)	XS2573712044	EUR	0,00	-200.000,00
Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	XS2717301365	EUR	0,00	-200.000,00
Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.24(31)	XS2805361560	EUR	0,00	-100.000,00
BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(33)	XS2280845145	EUR	0,00	-300.000,00
BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(28)	XS2447564332	EUR	100.000,00	-100.000,00
Bouygues S.A. EO-Bonds 2023(23/31)	FR001400IBM5	EUR	0,00	-300.000,00
Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2023(30)	FR001400HMF8	EUR	0,00	-100.000,00
British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(29/Und.)	XS2391790610	EUR	500.000,00	-500.000,00
Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2020(29/30)	XS2133071774	EUR	0,00	-200.000,00
Commerzbank AG Med.Term-FLN v.23(29/30)	DE000CZ43ZN8	EUR	0,00	-100.000,00
Covestro AG EO-MTN v.2022(2022/2028)	XS2554997937	EUR	0,00	-200.000,00
CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2168478068	EUR	0,00	-200.000,00
Danaher Corp. EO-Notes 2020(20/30)	XS2147995372	EUR	0,00	-200.000,00
Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	FR001400CJG3	EUR	1.000.000,00	-1.200.000,00
Deutsche Post AG Medium Term Notes v.20(32/32)	XS2177122897	EUR	1.000.000,00	-1.000.000,00
Enagás Financiaciones S.A.U. EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)	XS2751598322	EUR	0,00	-200.000,00
EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.24(24/84)	XS2751678272	EUR	0,00	-100.000,00
ENI S.p.A. EO-FLR Med.-T.Nts 25(25/Und.)	XS2963891531	EUR	300.000,00	-300.000,00
ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(29/Und.)	XS2242931603	EUR	500.000,00	-500.000,00
Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2020(20/28)	ES0205032040	EUR	0,00	-300.000,00
Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2023(29)	XS2627121259	EUR	0,00	-200.000,00
Generali S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(32/33)	XS2609970848	EUR	0,00	-200.000,00
Grand City Properties S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/27)	XS1781401085	EUR	0,00	-100.000,00
Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3060780973	EUR	300.000,00	-300.000,00
Heineken N.V. EO-Med.-Term Notes 2017(17/29)	XS1691781865	EUR	0,00	-300.000,00
HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(24/35)	XS2904541070	EUR	1.500.000,00	-1.500.000,00
Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2025(25/Und.)	XS3224600232	EUR	500.000,00	-500.000,00
Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(26)	XS2081018629	EUR	0,00	-100.000,00
Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/32)	XS2115091808	EUR	0,00	-200.000,00
Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/35)	XS2583742585	EUR	0,00	-100.000,00
KION GROUP AG Med.Term.Notes v.24(29/29)	XS2938562068	EUR	500.000,00	-500.000,00

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2022(22/30)	XS2486461283	EUR	200.000,00	-200.000,00
Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(33/34)	XS2350746215	EUR	1.500.000,00	-1.500.000,00
Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/31)	XS2531569965	EUR	0,00	-300.000,00
RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(27/27)	FR001400H2O3	EUR	0,00	-300.000,00
Repsol Europe Finance EO-FLR Med.-T. Nts 25(25/Und.)	XS3102778191	EUR	400.000,00	-400.000,00
Société Générale S.A. EO-Non-Pref.FLR MTN 23(28/29)	FR001400KZQ1	EUR	0,00	-100.000,00
SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	XS2675685700	EUR	0,00	-200.000,00
Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2025(25/31)	XS3090081897	EUR	1.000.000,00	-1.000.000,00
Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2722162315	EUR	0,00	-200.000,00
Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2696803696	EUR	0,00	-200.000,00
Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	FR001400WRE9	EUR	200.000,00	-200.000,00
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2020(30/30)	XS2237901355	EUR	0,00	-300.000,00
Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2020(20/32)	XS2010032451	EUR	100.000,00	-300.000,00
TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432131188	EUR	300.000,00	-300.000,00
TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(27/28)	DE000A3L69X8	EUR	0,00	-200.000,00
TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(26/26)	DE000A3LQ9S2	EUR	0,00	-100.000,00
Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2025(25/Und.)	FR001400Y8Z5	EUR	400.000,00	-400.000,00
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
Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	XS1629774230	EUR	0,00	-300.000,00
Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2025(30/Und.)	XS3071332962	EUR	400.000,00	-400.000,00
Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2024(24/29)	XS2887184401	EUR	0,00	-200.000,00
Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 2018(18/30)	DE000A19X8B2	EUR	0,00	-200.000,00
nicht notiert				
Verzinsliche Wertpapiere				
JAB Holdings B.V. Technical Code EO-Nts 2019(27)	DE000A4EAYC8	EUR	100.000,00	-100.000,00
Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2022(22/25)	XS2535307743	EUR	0,00	-200.000,00
NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2021(25)	XS2407357768	EUR	0,00	-100.000,00
Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 2019(19/27)	XS2050968333	EUR	0,00	-200.000,00
UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 2021(26)	XS2289133915	EUR	0,00	-100.000,00
Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/25)	XS2480958904	EUR	0,00	-100.000,00
Organisierter Markt				
Verzinsliche Wertpapiere				
Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)	DE000A289FK7	EUR	0,00	-400.000,00
Colgate-Palmolive Co. EO-Med.-Terms Nts. 2019(19/39)	XS2078409716	EUR	0,00	-100.000,00
Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2024(24/30)	XS2900380812	EUR	0,00	-300.000,00
Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 25(25/Und.)	FR00140127U0	EUR	1.000.000,00	-1.000.000,00
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
Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2030)	XS2629468278	EUR	0,00	-200.000,00

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
HAL Euro Investment Grade Corporate Bonds
Anteilklasse IA

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

	in EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	82.229,94
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	341.658,06
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	3.501,57
4. Sonstige Erträge	2.872,92
Summe der Erträge	**430.262,49**
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-50,42
2. Verwaltungsvergütung	-106.777,16
3. Verwahrstellenvergütung	-8.106,42
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-12.129,12
5. Sonstige Aufwendungen	-4.838,12
Summe der Aufwendungen	**-131.901,24**
III. Ordentlicher Nettoertrag	**298.361,25**
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	113.825,65
2. Realisierte Verluste	-204.308,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**-90.482,53**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**207.878,72**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	70.019,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-39.758,99
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**30.260,13**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**238.138,85**

Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen HAL Euro Investment Grade Corporate Bonds Anteilklasse IA

Für die Zeit vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026:

		in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		16.329.123,17
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-177.739,50
2. Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-723.853,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	52.116,34	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-775.969,42	
3. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		2.749,57
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		238.138,85
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	70.019,12	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-39.758,99	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		15.668.419,01

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen HAL Sustainable Euro IG Corporate Bonds Anteilklasse IA

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**EUR**	**1.659.424,70**	**14,60**
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.451.545,98	12,77
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	207.878,72	1,83
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**EUR**	**1.432.090,70**	**12,60**
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.432.090,70	12,60
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**227.334,00**	**2,00**
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,00
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	227.334,00	2,00
a) Barausschüttung	EUR	227.334,00	2,00
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

Anzahl der umlaufenden Anteile: 113.667,000

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre *
HAL Euro Investment Grade Corporate Bonds
Anteilklasse IA

zum 31.03.2026	
Fondsvermögen in EUR	15.668.419,01
Anteilwert	137,84
Umlaufende Anteile	113.667,000
zum 31.03.2025	
Fondsvermögen in EUR	16.329.123,17
Anteilwert	137,36
Umlaufende Anteile	118.877,000
zum 31.03.2024	
Fondsvermögen in EUR	17.353.238,52
Anteilwert	133,48
Umlaufende Anteile	130.010,000
zum 31.03.2023 (Rumpfgeschäftsjahr 01.10.2022 - 31.03.2023)	
Fondsvermögen in EUR	16.695.995,27
Anteilwert	126,90
Umlaufende Anteile	131.569,000

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
HAL Euro Investment Grade Corporate Bonds
Anteilklasse X

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 10. Oktober 2025 bis zum 31. März 2026 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	198.319,50
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	762.769,24
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	8.669,19
Summe der Erträge	**969.757,93**
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-251,19
2. Verwaltungsvergütung	-51.516,51
3. Verwahrstellenvergütung	-18.999,40
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-11.468,24
5. Sonstige Aufwendungen	-8.129,28
Summe der Aufwendungen	**-90.364,62**
III. Ordentlicher Nettoertrag	**879.393,31**
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	275.807,27
2. Realisierte Verluste	-175.675,72
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**100.131,55**
V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums	**979.524,86**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	112.313,18
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.091.186,91
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums	**-1.978.873,73**
VII. Ergebnis des Berichtszeitraums	**-999.348,87**

Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen
HAL Euro Investment Grade Corporate Bonds
Anteilklasse X

Für die Zeit vom 10. Oktober 2025 bis zum 31. März 2026:

		in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraums		0,00
1. Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		79.316.101,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	87.060.299,93	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.744.198,06	
2. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-135.411,51
3. Ergebnis des Berichtszeitraums		-999.348,87
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	112.313,18	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.091.186,91	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraum		78.181.341,49

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen
HAL Sustainable Euro IG Corporate Bonds
Anteilklasse x

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**EUR**	**979.524,86**	**1,24**
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums	EUR	979.524,86	1,24
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**EUR**	**188.974,86**	**0,24**
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	188.974,86	0,24
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**790.550,00**	**1,00**
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,00
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	790.550,00	1,00
a) Barausschüttung	EUR	790.550,00	1,00
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

Anzahl der umlaufenden Anteile: 790.550,000

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre *
HAL Euro Investment Grade Corporate Bonds
Anteilklasse X

zum 31.03.2026 (10. Oktober 2025 (Erstausgabetag) - 31. März 2026)

Fondsvermögen in EUR	78.181.341,49
Anteilwert	98,89
Umlaufende Anteile	790.550,000

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

Anhang

Risikomanagementverfahren
HAL Euro Investment Grade Corporate Bonds

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).
Das Vergleichsvermögen besteht zu 100 % aus einem europäischen 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	95,6 %
Maximum	574,1 %
Durchschnitt	119,9 %

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 % 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	98,31 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

Sonstige Angaben
HAL Euro Investment Grade Corporate Bonds

Anteilklasse IA

Fondsvermögen	15.668.419,01 EUR
Anteilwert	137,84 EUR
Umlaufende Anteile	113.667,000 STK

Anteilklasse X

Fondsvermögen	78.181.341,49 EUR
Anteilwert	98,89 EUR
Umlaufende Anteile	790.550,000 STK

Erläuterungen zu Bewertungsverfahren

zum 31. März 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:

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 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.

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.

Transaktionskosten

Für das am 31. März 2026 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 Umschreibegebühren).

HAL Euro Investment Grade Corporate Bonds (vom 1. April 2025 bis 31. März 2026)	39,80 EUR

Gesamtkostenquote (Laufende Kosten)

HAL Euro Investment Grade Corporate Bonds IA / DE000A0RLE89 (vom 1. April 2025 bis 31. März 2026)	0,83 %
HAL Euro Investment Grade Corporate Bonds X / DE000A41HXR0 (vom 10. Oktober 2025 bis 31. März 2026, annualisiert)	0,24 %

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

Wesentliche sonstige Aufwendungen und Erträge sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung HAL Euro Investment Grade Corporate Bonds

Anteilklasse IA

	in EUR
Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen	
Verwaltungsvergütung	-34.270,35
Fondsmanagementvergütung	-72.506,81
Wesentliche Sonstige Aufwendungen	
Depotgebühren	-3.056,29
Wesentliche Sonstige Erträge	
Erträge aus Consent Payment	2.872,92

Anteilklasse X — in EUR

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung	-51.516,51

Wesentliche Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	-8.129,28

Wesentliche Sonstige Erträge -

Angaben zur Vergütung gemäß § 101 KAGB

Vergütungspolitik des Auslagerungsunternehmens für Portfoliomanagement
Lampe Asset Management GmbH
Informationen zur Vergütungspolitik der Lampe Asset Management GmbH sind erhältlich unter:
https://www.hal-privatbank.com/asset-management/lampe-asset-management

Vergütungspolitik der Kapitalverwaltungsgesellschaft
Die Administration wird von der Kapitalverwaltungsgesellschaft Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) ausgeführt. Die HAFS hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Hauck & Aufhäuser Fund Services Group 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 2025 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 140 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 16,4 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 140 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 16 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 2025 Vergütungen i.H.v. 4,0 Mio. Euro gezahlt, davon 1,0 Mio. Euro als variable Vergütung. Davon betreffen 1,7 Mio. Euro die drei Vorstände; als variable Vergütung wurden an diese 0,5 Mio. Euro gezahlt.

Munsbach, den 3. Juli 2026

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
Vorstand

HAUCK & AUFHÄUSER
FUND SERVICES S.A.

Lisa Backes Christoph Kraiker

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens HAL Euro Investment Grade Corporate Bonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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 der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 3. Juli 2026

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

Dieser Fonds ist ein Finanzprodukt, mit dem unter anderem ökologische oder soziale Merkmale beworben werden, und qualifiziert gemäß Artikel 8 Absatz 1 der 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. Die regelmäßigen Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten („Anhang IV“) finden Sie auf den folgenden Seiten.

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

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

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
HAL Euro Investment Grade Corporate Bonds

Unternehmenskennung (LEI Code):
549300LPBL46EIE5EZ97

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem** ○ getätigt: ___%	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 47,83% an nachhaltigen Investitionen.
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der HAL Euro Investment Grade Corporate Bonds (nachfolgend „Fonds“ oder „Finanzprodukt“) hat zum Geschäftsjahresende 86,78% seines Netto-Fondsvermögens in Anlagen investiert, die einen Beitrag zu relevanten ökologischen Merkmalen und sozialen Merkmalen leisten.

Der Fonds hat diese ökologischen und sozialen Merkmale durch Anlagen gefördert, die im Rahmen eines entsprechenden ESG-/Nachhaltigkeitsansatzes selektiert worden sind.

Der Fonds hat zum Geschäftsjahresende nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) im Umfang von 47,83% des Netto-Fondsvermögens gehalten. Darunter fallen 17,24% seines Netto-

Fondsvermögens, welche als ökologisch nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig („Andere Ökologische“) einzustufen sind und 30,59% seines Netto-Fondsvermögens, welche als sozial nachhaltige Anlagen („Soziale“) einzustufen sind.

Der Fonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Fonds hat für die Auswahl der Anlagen verschiedene Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um die Eignung der Anlagen in Bezug auf den Beitrag der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale beurteilen zu können. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren wurden von einem externen Datenprovider bezogen. Dabei ist grundsätzlich zwischen Investitionen „#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“ und „#1A Nachhaltig“ im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR zu unterscheiden.

Die jeweils angewandten Indikatoren samt Grenzwerten und entsprechender Auslastung sind im Folgenden tabellarisch aufgeführt:

I. Investitionen in Unternehmen (Negativ-Screening / Ausschlusskriterien)

Indikator	Grenzwert	Ergebnis
Anlagen ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale		
Umsatz aus der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Gas)	≤ 10%	Keine Nichteinhaltung
Umsatz aus der Förderung von Kohle und / oder Erdöl	≤ 10%	Keine Nichteinhaltung
Umsatz aus dem Anbau, der Exploration und Dienstleistungen i.Z.m. Ölsand und Ölschiefer	≤ 10%	Keine Nichteinhaltung
Keine Beteiligung an Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen		
Umsatz aus der Produktion und / oder dem Anbau von Tabak	0%	Keine Nichteinhaltung
Keine Verstöße gegen die Grundsätze der Initiative „Global Compact“ der Vereinten Nationen („UNGC“) oder gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit („OECD“)		
Umsatzanteil aus der Produktion von Kernenergie	≤ 5%	Keine Nichteinhaltung
Umsatzanteil aus Dienstleistungen / Zulieferungen für Kernenergie	≤ 10%	Keine Nichteinhaltung
Umsatz aus der Produktion und / oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern	≤ 10%	Keine Nichteinhaltung
Beurteilung des CO2 Fußabdrucks		
Beurteilung der Treibhausgasemissionsintensität		
Beurteilung des Einflusses auf schutzbedürftige Biodiversität		

II. Investitionen in Staaten (Negativ-Screening / Ausschlusskriterien)

Indikator	Grenzwert	Ergebnis
Anlagen ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale		
Beurteilung von Kontroversen zur Kinderarbeit		Keine Nichteinhaltung
Beurteilung des Klimaschutzes (Überprüfung von Nicht-Ratifizierung des Kyoto Protokolls und/oder des Pariser Klimaabkommens und/oder inadäquater Performance hinsichtlich des Klimawandels)		Keine Nichteinhaltung
Beurteilung der Todesstrafe		Keine Nichteinhaltung

Beurteilung von Kontroversen zur Diskriminierung		Keine Nichteinhaltung
Beurteilung von Verstößen gegen die Versammlungs-, Vereinigungs- und Pressefreiheit		Keine Nichteinhaltung
Beurteilung von Verstößen gegen Menschen- und Arbeitsrechte		Keine Nichteinhaltung
Beurteilung des Freiheitsstatus		Keine Nichteinhaltung
Beurteilung der Treibhausgas-Emissionsintensität eines Landes	≤ 600 tCO2e/ mEUR BIP	Keine Nichteinhaltung
Beurteilung von Verstößen gegen soziale Bestimmungen von Investitionsländer		Keine Nichteinhaltung

III. ESG Rating

Indikator	Ergebnis
Anlagen ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale	
Einhaltung ESG Mindestrating	86,78%

IV. Klassifikation von Anlagen als nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR

Indikator	Beschreibung	Ergebnis
Nachhaltige Investitionen gem. Art. 2 (17) SFDR		
Positivbeitrag zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels (UN SDGs 6, 7, 11, 12, 13)	Positiver Beitrag zu mindestens einem Umwelt- oder sozialen Ziel mit Blick auf den Anlageschwerpunkt des Finanzprodukts	47,83%
Beurteilung von Verstößen gegen das “Do No Significant Harm“ („DNSH”) Prinzip	Einhaltung von ESG-Kriterien in Hinblick auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren	Keine Nichteinhaltung
Beurteilung von Verstößen gegen die Prinzipien guter Unternehmensführung (bei Investitionen in Unternehmen)	Einhaltung von Mindeststandards bezüglich guter Unternehmensführung	Keine Nichteinhaltung

…und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Vergleichsdaten des vorangegangenen Zeitraumes (Geschäftsjahr vom 01.04.2024 bis zum 31.03.2025) gestalteten sich jeweils wie im Folgenden tabellarisch dargestellt und beinhalten sowohl eine Zusammenfassung angewandter Indikatoren, als auch die entsprechende Auslastung von Verstößen:

Indikator	Ergebnis
Anlagen ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale	
Verstöße gegen Ausschlusskriterien – Investitionen in Unternehmen	Keine Feststellung
Verstöße gegen Ausschlusskriterien – Investitionen in Staaten	Keine Feststellung
ESG Mindestrating	98,07%
Nachhaltige Investitionen gem. Art. 2 (17) SFDR	
- Positivbeitrag - DNSH - Gute Unternehmensführung	19,83%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds strebte mit einem Teil seines Vermögens an, positiv zu den UN SDGs beizutragen. Dabei verfolgte der Fonds die Förderung der im Folgenden dargestellten UN SDGs, indem die Emittenten auf die Einhaltung eines Positivbeitrags überprüft wurden.

UN Sustainable Development Goals (SDG)	
Ziel 6	Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
Ziel 7	Bezahlbare und saubere Energie
Ziel 11	Nachhaltige Städte und Gemeinden
Ziel 12	Nachhaltige/r Konsum und Produktion
Ziel 13	Maßnahmen zum Klimaschutz

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Sämtliche Investitionen, die im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR als nachhaltige Investitionen qualifizieren, wurden im Zuge des DNSH-Tests auf etwaige negative Auswirkungen auf ökologisch oder sozial nachhaltige Anlageziele geprüft.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt im Rahmen der ESG-/ Nachhaltigkeitsstrategie auf verschiedenen Ebenen systematisch – für den jeweiligen Anteil der Anlagen – spezifische Kriterien und Nachhaltigkeitsindikatoren (Negativ-Screening/ Ausschlusskriterien, ESG Rating und Klassifikation von Anlagen als nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR). PAI Indikatoren für nachteilige Auswirkungen aus Anhang I, Tabelle 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 werden unter anderem direkt über festgelegte Ausschlusskriterien limitiert.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Alle Anlagen, die sich unter der Vermögensallokation „#1A Nachhaltige“ als nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR qualifizieren sollen, dürfen keine Nichteinhaltung in Bezug auf „Keine schweren Verstöße gegen den UN Global Compact (ohne positive Perspektive)“ und die „Beurteilung der Einhaltung internationaler Standards bzgl. Umwelt- und Sozialkontroversen“ aufweisen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Ja, der Fonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAI“) durch Investitionen, die im Rahmen des entsprechenden ESG-/Nachhaltigkeitsansatzes selektiert worden sind um einen Beitrag zu relevanten ökologischen und sozialen Merkmalen zu leisten.

#	PAI	Auswirkung	Einheit
1.1	THG-Emissionen – Scope 1	8.063,06	[tCO2/Jahr]
1.2	THG-Emissionen – Scope 2	1.870,84	[tCO2/Jahr]
1.3	THG-Emissionen – Scope 3	78.606,39	[tCO2/Jahr]
1.4	THG Emissionen – Total	88.540,29	[tCO2/Jahr]
2	CO2-Fußabdruck	957,12	[tCO2/EUR Millionen EVIC]
3	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	930,65	[tCO2/EUR Millionen Umsatz]
4	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	11,17%	
5	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	56,86%	
6	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	5,02	[GWh/EUR Millionen Umsatz]
7	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	15,47%	
8	Emissionen in Wasser	0,22	[t/EUR Millionen investiert]
9	Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	1,48	[t/EUR Millionen investiert]
10	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0	
11	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung	0	
12	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	13,17%	
13	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	39,52%	
14	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0,00%	
15	THG-Emissionsintensität	-	[tCO2/EUR Millionen BIP]
16	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	-	

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.04.2025 – 31.03.2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögens-werte*	Land
Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2025(25/28)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,00%	Niederlande
ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(27/28)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,65%	Niederlande
Deutsche Telekom AG MTN v.2025(2029/2029)	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,61%	Deutschland
NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2021(29/30)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,60%	Vereinigtes Königreich
UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/29)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,53%	Schweiz
Vodafone International Fin.DAC EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,44%	Irland
Citigroup Inc. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(31/32)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,40%	Vereinigte Staaten
Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,39%	Norwegen
Evonik Industries AG Medium Term Notes v.25(25/30)	VERARBEITENDES GEWERBE	1,38%	Deutschland
HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/27)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,38%	Vereinigtes Königreich
Reckitt Benckiser Treas. Serv. EO-Medium-Term Nts 2025(25/28)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,36%	Vereinigtes Königreich
Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/34)	VERARBEITENDES GEWERBE	1,35%	Niederlande
Deutsche Bank AG FLR-MTN v.22(27/28)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,35%	Deutschland
Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2016(27)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,34%	Vereinigte Staaten
BASF SE MTN v.2022(2022/2031)	VERARBEITENDES GEWERBE	1,34%	Deutschland

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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum Geschäftsjahresende qualifizierten sich 47,83% des Netto-Fondsvermögens als nachhaltige Investitionen („#1A Nachhaltig“) im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR, wobei 17,24% seines Netto-Fondsvermögens als ökologisch nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind („Andere ökologische“) und 30,59% seines Netto-Fondsvermögens als sozial nachhaltige Anlagen („Soziale“) einzustufen sind.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

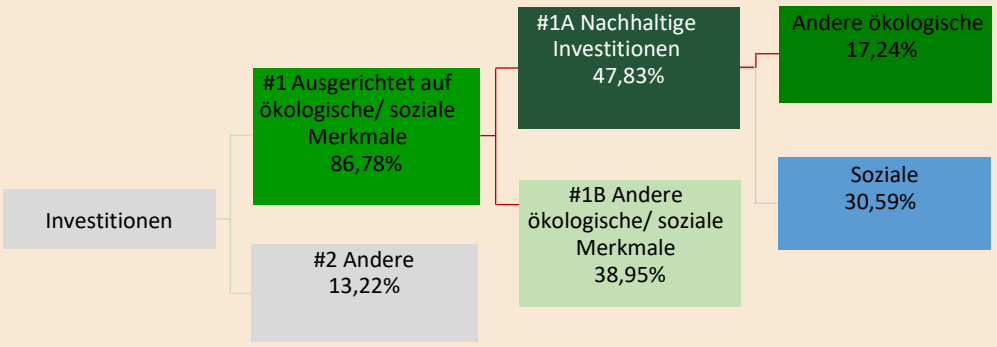
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds hat zum Geschäftsjahresende 86,78% seines Netto-Fondsvermögens in Anlagen, welche zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beitragen („#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“) investiert, wobei 47,83% seines Netto-Fondsvermögens als nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR („#1A Nachhaltig“) einzustufen sind und 38,95% seines Netto-Fondsvermögens unter „1B Andere ökologische/soziale Merkmale“ einzustufen sind.

Der Anteil „#2 Andere“ kann Bankguthaben, Derivate im Rahmen von Absicherungsgeschäften oder im Zuge der Anwendung von Techniken und Instrumenten zur effizienten Portfolioverwaltung sowie Anlagen, welche die Nachhaltigkeitsindikatoren nicht erfüllten oder für welche keine ausreichenden Informationen vorhanden waren, die eine angemessene Beurteilung erlaubten, enthalten haben.

Der Anteil „#2 Andere“ trug nicht zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale bei und betrug zum Geschäftsjahresende insgesamt 13,22% des Netto-Fondsvermögens.

Die im folgenden Schaubild dargestellte prozentuale Vermögensallokation des Fonds bezieht sich jeweils auf den Anteil am gesamten Netto-Fondsvermögens.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Gemäß untenstehender Tabelle investierte der Fonds 13,85% seiner Investitionen in Sektoren und Teilsektoren, welche in Verbindung mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates, stehen können.

Sektor	Teilsektor	%*
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Erbringung von Finanzdienstleistungen	42,47%
ENERGIEVERSORGUNG	Energieversorgung	11,08%
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	8,10%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	3,99%
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	3,74%
VERKEHR UND LAGEREI	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	3,01%
VERARBEITENDES GEWERBE	Getränkeherstellung	2,71%
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	2,33%
VERARBEITENDES GEWERBE	Kokerei und Mineralölverarbeitung	1,86%
VERARBEITENDES GEWERBE	Tabakverarbeitung	1,83%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	1,36%
GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Gesundheitswesen	1,34%
VERARBEITENDES GEWERBE	Sonstiger Fahrzeugbau	1,32%
GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	Grundstücks- und Wohnungswesen	1,27%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,07%
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,92%
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Werbung und Marktforschung	0,91%
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	0,90%
GASTGEWERBE	Gastronomie	0,90%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von sonstigen Waren	0,90%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von Leder, Lederwaren und Schuhen	0,89%
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,87%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,87%
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	0,81%
WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND	Sammlung, Behandlung und Beseitigung von Abfällen; Rückgewinnung	0,64%

BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN		
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	0,57%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	0,53%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0,45%
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Rundfunkveranstalter	0,44%
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Informationsdienstleistungen	0,41%
VERKEHR UND LAGEREI	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,40%
BAUGEWERBE	Tiefbau	0,29%
ANDERE	Andere	0,26%
VERARBEITENDES GEWERBE	Maschinenbau	0,23%
VERKEHR UND LAGEREI	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,19%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,08%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von Seifen, Waschmitteln und Reinigungsmitteln	0,06%

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds strebte keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an.

Das Mindestmaß für die Taxonomie-Konformität der Investitionen betrug 0%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

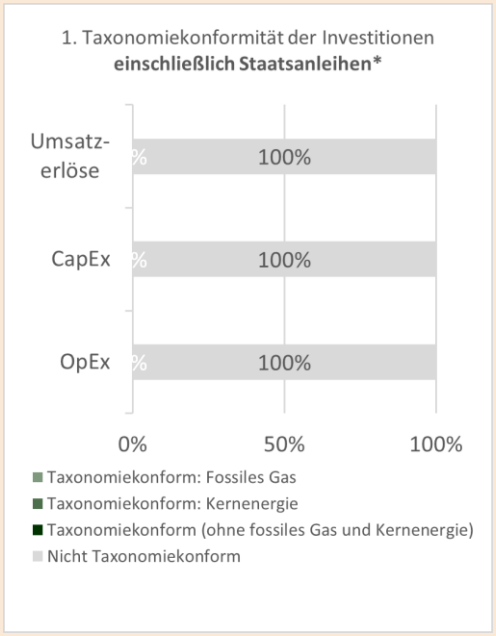
☒ Nein

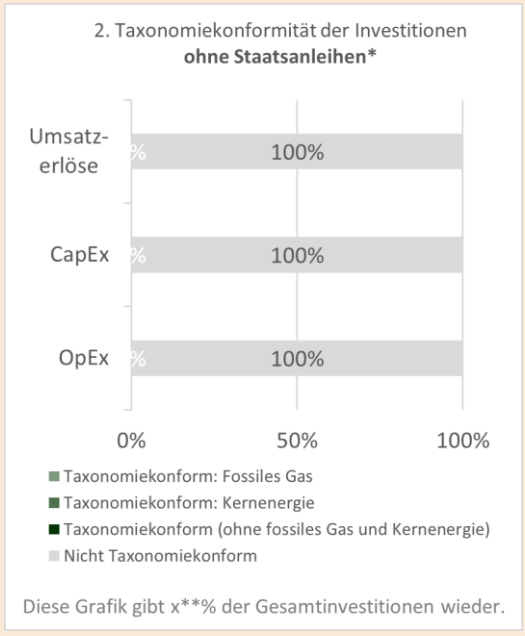
1 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterungen am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftsaktivitäten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umwetfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*





**Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

***Da der Fonds keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie anstrebt, unterscheiden sich die beiden Grafiken nicht.*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Fonds strebte keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie, Investitionen in Übergangstätigkeiten im Sinne von Artikel 10 (2) der EU-Taxonomie oder in ermöglichende Tätigkeiten im Sinne von Artikel 16 der EU-Taxonomie an.

Das Mindestmaß für die Taxonomie-Konformität der Investitionen betrug 0%.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der Fonds tätigte wie in dem vorangegangenen Zeitraum (Geschäftsjahr vom 01.04.2024 bis zum 31.03.2025) keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Zum Geschäftsjahresende investierte der Fonds 47,83% seines Netto-Fondsvermögens in nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR („#1A Nachhaltige“).

Dabei handelt es sich bei 17,24% seines Netto-Fondsvermögens um ökologisch nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind („Andere ökologische“) (siehe oben unter dem Abschnitt zur Vermögensallokation).

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende 47,83% seines Netto-Fondsvermögens in nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR („#1A Nachhaltige“).

Dabei sind 30,59% seines Netto-Fondsvermögens als sozial nachhaltige Investitionen („Soziale“) einzustufen (siehe oben unter dem Abschnitt zur Vermögensallokation).

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Anteil „#2 Andere“ kann Bankguthaben, Derivate im Rahmen von Absicherungsgeschäften oder im Zuge der Anwendung von Techniken und Instrumenten zur effizienten Portfolioverwaltung sowie Anlagen, welche die Nachhaltigkeitsindikatoren nicht erfüllten oder für welche keine ausreichenden Informationen vorhanden waren, die eine angemessene Beurteilung erlaubten, enthalten haben.

Der Anteil der anderen Anlagen des Fonds betrug zum Geschäftsjahresende insgesamt 13,22% des Netto-Fondsvermögen (siehe oben unter dem Abschnitt zur Vermögensallokation).

Besondere Kriterien im Hinblick auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz waren für diese Art von Anlagen nicht vorgesehen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Neben den gezielten Investitionen in ausgewählte Anlagen, die den einschlägigen ESG-/ Nachhaltigkeitskriterien genügen und somit zum Bewerben der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds beitrugen, wurde während des Berichtszeitraums kein weiterführendes Engagement im Sinne von Proxy-Voting und/oder Shareholder-Engagement (bspw. Management Letter) als Teil der ESG-Strategie oder des Nachhaltigkeitsansatzes des Fonds umgesetzt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Der Fonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Der Fonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Der Fonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.