

Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2025

HAL Systematic US Equities Protected

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 Systematic US Equities Protected.

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

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

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.hauck-aufhaeuser.com bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025.

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

HAL Systematic US Equities Protected IT / DE000A3ETCW4 (vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025)	1,00 %
HAL Systematic US Equities Protected RT / DE000A3EEEX0 (vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025)	0,72 %
HAL Systematic US Equities Protected XT / DE000A3EEEY8 (vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025)	1,11 %

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

Sonstige Hinweise

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.



Anteilklassen-Übersicht

	Anteilklass IT	Anteilklass RT	Anteilklass XT
ISIN	DE000A3ETCW4	DE000A3EEEX0	DE000A3EEEY8
Mindestanlagesumme	5.000.000 EUR	100 EUR	5.000.000 EUR
Ausgabeaufschlag / Rücknahmeabschlag	nein / nein	nein / nein	nein / nein
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Verwaltungsvergütung	bis zu 0,07 % p.a.	bis zu 0,07 % p.a.	bis zu 0,07 % p.a.
Fondsmanagementvergütung	bis zu 0,25 % p.a.	bis zu 0,80 % p.a.	nein
Vertriebsstellenvergütung	nein	nein	nein
Verwahrstellenvergütung	bis zu 0,03 % p.a.	bis zu 0,03 % p.a.	bis zu 0,03 % p.a.
Performance Fee	nein	ja	ja

Die Vertriebsstelle erhält derzeit keine Vergütung.

Die Gesellschaft kann sogenannte Vermittlungsfolgeprovisionen für den Vertrieb der Fondsanteile an Dritte zahlen.



Inhalt

Management und Verwaltung 5

HAL Systematic US Equities Protected 7

Anhang 18



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

R.C.S. Luxembourg B28878

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2024: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Qiang Liu (seit dem 10. März 2025)

Vice President

Fosun International Limited

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

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Stellvertretende Vorsitzende

Elisabeth Backes

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Mitglied

Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG *

Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

Fondsmanager und Vertriebsstelle

Lampe Asset Management GmbH *

Schwannstraße 10, D-40476 Düsseldorf

Kontaktstelle in Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1, A-1100 Wien



Abschlussprüfer

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
THE SQUAIRE
Am Flughafen, D-60549 Frankfurt am Main

Sonstige Angaben

Wertpapierkennnummer / ISIN
Anteilklasse IT: A3ETCW / DE000A3ETCW4
Anteilklasse RT: A3EEEX / DE000A3EEEX0
Anteilklasse XT: A3EEY / DE000A3EEY8

Stand: 30. Juni 2025

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



Vermögensübersicht zum 30.06.2025

HAL Systematic US Equities Protected

	in EUR	in %
I. Vermögensgegenstände	81.202.353,30	103,59
1. Aktien	67.064.704,37	85,56
2. Derivate	4.055.944,84	5,17
3. Bankguthaben	10.057.173,68	12,83
4. Sonstige Vermögensgegenstände	24.530,41	0,03
II. Verbindlichkeiten	-2.816.746,53	-3,59
III. Fondsvermögen	78.385.606,77	100,00*

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



Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

HAL Systematic US Equities Protected

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bestandspositionen									67.064.704,37	85,56
Börsengehandelte Wertpapiere									67.064.704,37	85,56
Aktien									67.064.704,37	85,56
Großbritannien										
Astrazeneca PLC Reg.Shs (Spons.ADRs) 1/DL-,25		US0463531089	Stück	4.664,00	4.664,00	0,00	USD	69,88	277.638,91	0,35
Irland										
Linde plc Registered Shares EO -,001		IE000S9YS762	Stück	2.314,00	1.665,00	0,00	USD	469,18	924.850,94	1,18
Kaimaninseln										
PDD Holdings Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4		US7223041028	Stück	3.293,00	824,00	0,00	USD	104,66	293.590,07	0,37
Niederlande										
ASML Holding N.V. Aand.aan toon.(N.Y.Reg.)EO-,09		USN070592100	Stück	623,00	623,00	0,00	USD	801,39	425.305,37	0,54
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20		NL0009538784	Stück	1.978,00	1.978,00	0,00	USD	218,49	368.151,65	0,47
USA										
Adobe Inc. Registered Shares		US00724F1012	Stück	1.664,00	849,00	0,00	USD	386,88	548.401,33	0,70
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01		US0079031078	Stück	7.526,00	3.558,00	0,00	USD	141,90	909.736,26	1,16
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01		US0090661010	Stück	3.339,00	1.573,00	0,00	USD	132,34	376.423,26	0,48
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001		US02079K3059	Stück	9.591,00	5.662,00	0,00	USD	176,23	1.439.834,68	1,84
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001		US02079K1079	Stück	10.496,00	3.612,00	0,00	USD	177,39	1.586.068,18	2,02
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01		US0231351067	Stück	19.531,00	9.868,00	0,00	USD	219,39	3.650.145,74	4,66
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50		US0255371017	Stück	3.706,00	0,00	0,00	USD	103,76	327.570,12	0,42
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001		US0311621009	Stück	2.500,00	1.156,00	0,00	USD	279,21	594.620,50	0,76
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166		US0326541051	Stück	2.148,00	1.168,00	0,00	USD	238,02	435.528,55	0,56
Apple Inc. Registered Shares		US0378331005	Stück	27.590,00	13.855,00	0,00	USD	205,17	4.822.080,50	6,15
Applied Materials Inc. Registered Shares		US0382221051	Stück	4.105,00	1.830,00	0,00	USD	183,07	640.175,78	0,82



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Aplovin Corp. Reg.Shares Cl.A DL -,00003		US03831W1080	Stück	1.837,00	1.381,00	0,00	USD	350,08	547.829,42	0,70
Atlassian Corp. Registered Shares Cl.A		US0494681010	Stück	1.966,00	1.966,00	0,00	USD	203,09	340.126,88	0,43
Autodesk Inc. Registered Shares		US0527691069	Stück	1.497,00	663,00	0,00	USD	309,57	394.774,93	0,50
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10		US0530151036	Stück	1.228,00	0,00	0,00	USD	308,40	322.612,83	0,41
Axon Enterprise Inc. Registered Shares DL -,00001		US05464C1018	Stück	482,00	482,00	0,00	USD	827,94	339.949,81	0,43
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008		US09857L1089	Stück	156,00	78,00	0,00	USD	5.789,24	769.334,22	0,98
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001		US11135F1012	Stück	13.097,00	6.161,00	-1.600,00	USD	275,65	3.075.379,55	3,92
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01		US1273871087	Stück	1.484,00	693,00	0,00	USD	308,15	389.551,58	0,50
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001		US16119P1084	Stück	1.169,00	597,00	0,00	USD	408,81	407.103,58	0,52
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001		US17275R1023	Stück	18.548,00	6.808,00	0,00	USD	69,38	1.096.226,46	1,40
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01		US1924461023	Stück	4.922,00	2.497,00	0,00	USD	78,03	327.168,98	0,42
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01		US20030N1019	Stück	9.645,00	0,00	0,00	USD	35,69	293.236,26	0,37
Constellation Energy Corp. Registered Shares		US21037T1097	Stück	2.216,00	1.250,00	0,00	USD	322,76	609.282,02	0,78
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005		US22160K1051	Stück	2.085,00	926,00	0,00	USD	989,94	1.758.262,97	2,24
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005		US22788C1053	Stück	778,00	0,00	0,00	USD	509,31	337.544,24	0,43
CSX Corp. Registered Shares DL 1		US1264081035	Stück	12.375,00	6.276,00	0,00	USD	32,63	343.978,41	0,44
Datadog Inc. Reg. Shares Class A DL-,00001		US23804L1035	Stück	4.044,00	2.393,00	0,00	USD	134,33	462.757,07	0,59
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001		US2521311074	Stück	4.525,00	2.376,00	0,00	USD	87,29	336.474,36	0,43
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01		US25278X1090	Stück	2.919,00	1.932,00	0,00	USD	137,40	341.656,53	0,44
DoorDash Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001		US25809K1051	Stück	2.368,00	2.368,00	0,00	USD	246,51	497.261,85	0,63
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01		US2855121099	Stück	2.014,00	2.014,00	0,00	USD	159,70	273.989,10	0,35
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001		US34959E1091	Stück	5.725,00	5.725,00	0,00	USD	105,72	515.586,51	0,66
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001		US3755581036	Stück	6.629,00	3.113,00	0,00	USD	110,87	626.081,63	0,80
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1		US4385161066	Stück	3.632,00	2.582,00	0,00	USD	232,88	720.521,48	0,92
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10		US45168D1046	Stück	684,00	684,00	0,00	USD	536,34	312.510,91	0,40
Intel Corp. Registered Shares DL -,001		US4581401001	Stück	20.945,00	10.617,00	0,00	USD	22,40	399.666,07	0,51
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01		US4612021034	Stück	987,00	296,00	0,00	USD	787,63	662.229,16	0,84
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001		US46120E6023	Stück	1.354,00	433,00	0,00	USD	543,41	626.780,08	0,80
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001		US4824801009	Stück	753,00	370,00	0,00	USD	895,74	574.573,83	0,73



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01		US5007541064	Stück	16.007,00	16.007,00	0,00	USD	25,82	352.074,91	0,45
Lam Research Corp. Registered Shares New		US5128073062	Stück	5.438,00	2.078,00	0,00	USD	97,34	450.919,94	0,58
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01		US5719032022	Stück	1.764,00	660,00	0,00	USD	273,21	410.548,12	0,52
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002		US5738741041	Stück	5.189,00	2.324,00	0,00	USD	77,40	342.131,87	0,44
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001		US58733R1023	Stück	274,00	129,00	0,00	USD	2.613,63	610.047,38	0,78
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006		US30303M1027	Stück	4.099,00	1.593,00	0,00	USD	738,09	2.577.247,56	3,29
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10		US5951121038	Stück	5.883,00	3.190,00	0,00	USD	123,25	617.667,39	0,79
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		US5949181045	Stück	13.071,00	6.610,00	0,00	USD	497,41	5.538.500,82	7,07
MicroStrategy Inc. Reg.Shares ClassA New DL -,001		US5949724083	Stück	1.139,00	616,00	0,00	USD	404,23	392.212,26	0,50
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A		US6092071058	Stück	10.013,00	6.403,00	0,00	USD	67,44	575.242,12	0,73
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005		US61174X1090	Stück	5.605,00	0,00	0,00	USD	62,64	299.086,12	0,38
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001		US64110L1061	Stück	1.904,00	906,00	0,00	USD	1.339,13	2.171.993,80	2,77
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001		US67066G1040	Stück	45.934,00	23.224,00	0,00	USD	157,99	6.182.053,55	7,89
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10		US6795801009	Stück	2.400,00	1.039,00	0,00	USD	162,30	331.817,02	0,42
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01		US67103H1077	Stück	5.130,00	4.947,00	0,00	USD	90,13	393.872,48	0,50
Paccar Inc. Registered Shares DL 1		US6937181088	Stück	4.073,00	1.817,00	0,00	USD	95,06	329.823,14	0,42
Palantir Technologies Inc. Registered Shares		US69608A1088	Stück	10.364,00	6.002,00	0,00	USD	136,33	1.203.615,40	1,54
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001		US6974351057	Stück	3.504,00	1.790,00	0,00	USD	204,64	610.834,45	0,78
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001		US70450Y1038	Stück	6.177,00	2.389,00	0,00	USD	74,32	391.067,93	0,50
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166		US7134481081	Stück	6.583,00	3.285,00	0,00	USD	132,04	740.454,31	0,94
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001		US7475251036	Stück	5.260,00	2.863,00	0,00	USD	159,26	713.610,70	0,91
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US75886F1075	Stück	668,00	307,00	0,00	USD	525,00	298.747,76	0,38
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01		US7782961038	Stück	2.935,00	1.433,00	0,00	USD	127,58	318.977,17	0,41
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001		US8552441094	Stück	5.911,00	2.602,00	0,00	USD	91,63	461.389,33	0,59
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01		US8716071076	Stück	809,00	393,00	0,00	USD	512,68	353.316,40	0,45
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001		US88160R1014	Stück	7.138,00	3.140,00	0,00	USD	317,66	1.931.558,97	2,46
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1		US8825081040	Stück	3.558,00	1.651,00	0,00	USD	207,62	629.280,14	0,80
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001		US8725901040	Stück	5.431,00	2.429,00	0,00	USD	238,26	1.102.300,08	1,41
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001		US92345Y1064	Stück	1.294,00	1.294,00	0,00	USD	311,50	343.369,11	0,44



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01		US92532F1003	Stück	1.213,00	536,00	0,00	USD	445,20	460.028,62	0,59
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001		US98138H1014	Stück	1.756,00	787,00	0,00	USD	240,00	359.008,43	0,46
Xcel Energy Inc. Registered Shares DL 2,50		US98389B1008	Stück	4.298,00	4.298,00	0,00	USD	68,10	249.334,53	0,32
Summe Wertpapiervermögen									67.064.704,37	85,56
Derivate									4.055.944,84	5,17
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Optionsrechte auf Aktien und Aktien-Terminkontrakte										
ADOBE INC. (CBOE) CALL 385 Jul.2025	CBOE			-7,00			USD		-5.914,13	-0,01
ADVANCED MIC (CBOE) CALL 142 Jul.2025	CBOE			-32,00			USD		-13.902,38	-0,02
AIRBNB INC. (CBOE) CALL 135 Jul.2025	CBOE			-14,00			USD		-2.978,18	-0,00
ALPHABET A (CBOE) CALL 180 Jul.2025	CBOE			-41,00			USD		-9.901,96	-0,01
ALPHABET C (CBOE) CALL 175 Jul.2025	CBOE			-43,00			USD		-21.228,57	-0,03
Amazon.com Inc. (CBOE) CALL 215 Jul.2025	CBOE			-83,00			USD		-57.841,93	-0,07
AMGEN (CBOE) CALL 295 Jul.2025	CBOE			-10,00			USD		-591,02	-0,00
ANALOG DEVICES INC.DL-166 (COMX) CALL 230 Jul.2025	CBOE			-9,00			USD		-8.101,69	-0,01
Apple Inc. (COMX) CALL 200 Jul.2025	CBOE			-116,00			USD		-79.745,43	-0,10
APPLIED MATERIALS INC. (COMX) CALL 175 Jul.2025	CBOE			-17,00			USD		-15.017,17	-0,02
APPLOVIN CORP.A (CBOE) CALL 370 Jul.2025	CBOE			-8,00			USD		-8.211,94	-0,01
ASML HOLDING NY (CBOE) CALL 790 Jul.2025	CBOE			-3,00			USD		-9.389,50	-0,01
Atlassian Corp. (COMX) CALL 200 Jul.2025	CBOE			-8,00			USD		-6.155,89	-0,01
AUTODESK INC. (COMX) CALL 300 Jul.2025	CBOE			-6,00			USD		-6.563,97	-0,01
AXON ENTERPRISE (CBOE) CALL 820 Jul.2025	CBOE			-2,00			USD		-4.609,57	-0,01
BOOKING HLDGS (COMX) CALL 5550 Jul.2025	CBOE			-1,00			USD		-24.174,14	-0,03
Broadcom Inc. (CBOE) CALL 270 Jul.2025	CBOE			-56,00			USD		-57.107,22	-0,07
Cadence Design Systems (CBOE) CALL 310 Jul.2025	CBOE			-6,00			USD		-3.654,49	-0,00
CHARTER COM. CL. A (CBOE) CALL 405 Jul.2025	CBOE			-5,00			USD		-5.775,62	-0,01
CONSTELLATION ENERGY (COMX) CALL 310 Jul.2025	CBOE			-9,00			USD		-15.194,81	-0,02



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Costco Wholesale Corp. (CBOE) CALL 1005 Jul.2025	CBOE			-9,00			USD		-8.184,26	-0,01
CROWDSTRIKE HLD (COMX) CALL 490 Jul.2025	CBOE			-3,00			USD		-7.061,92	-0,01
DATADOG INC. (CBOE) CALL 135 Jul.2025	CBOE			-17,00			USD		-4.695,82	-0,01
DIAMONDBACK ENERGY (COMX) CALL 145 Jul.2025	CBOE			-12,00			USD		-1.428,47	-0,00
DOORDASH INC.CL.A (CBOE) CALL 237.5 Jul.2025	CBOE			-10,00			USD		-10.985,60	-0,01
Electronic Arts Inc. (CBOE) CALL 157.5 Jul.2025	CBOE			-8,00			USD		-2.993,99	-0,00
FORTINET INC. (COMX) CALL 100 Jul.2025	CBOE			-24,00			USD		-13.729,21	-0,02
Gilead Sciences Inc (COMX) CALL 110 Jul.2025	CBOE			-27,00			USD		-6.717,91	-0,01
Honeywell International Inc. (CBOE) CALL 225 Jul.2025	CBOE			-15,00			USD		-12.619,35	-0,02
IDEXX LABS INC. DL-,10 (COMX) CALL 520 Jul.2025	CBOE			-3,00			USD		-5.956,25	-0,01
INTUITIVE SURGIC. INC (COMX) CALL 525 Jul.2025	CBOE			-6,00			USD		-12.328,34	-0,02
KLA Corp (CBOE) CALL 880 Jul.2025	CBOE			-3,00			USD		-9.232,81	-0,01
MARRIOTT INTL A DL-,01 (CBOE) CALL 272.5 Jul.2025	CBOE			-7,00			USD		-3.925,76	-0,01
Mercadolibre Inc. (CBOE) CALL 2550 Jul.2025	CBOE			-1,00			USD		-9.093,11	-0,01
Meta Platforms Inc. (COMX) CALL 740 Jul.2025	CBOE			-17,00			USD		-24.655,00	-0,03
Micron Technology Inc. (CBOE) CALL 128 Jul.2025	CBOE			-25,00			USD		-4.844,54	-0,01
Microsoft Corp. Reg. (CBOE) CALL 495 Jul.2025	CBOE			-55,00			USD		-42.168,07	-0,05
MicroStrategy Inc. (CBOE) CALL 380 Jul.2025	CBOE			-5,00			USD		-13.654,95	-0,02
NETFLIX INC. (CBOE) CALL 1240 Jul.2025	CBOE			-8,00			USD		-83.228,21	-0,11
NVIDIA CO. (CBOE) CALL 157.5 Jul.2025	CBOE			-193,00			USD		-83.248,62	-0,11
NXP SEMICONDUCTORS NV (COMX) CALL 220 Jul.2025	CBOE			-8,00			USD		-4.259,31	-0,01
OLD DOMIN.FR.LINE DL-,10 (CBOE) CALL 155 Jul.2025	CBOE			-10,00			USD		-8.209,64	-0,01
PALANTIR TECHNOLOGIES INC (CBOE) CALL 145 Jul.2025	CBOE			-43,00			USD		-11.275,46	-0,01
Palo Alto Networks (COMX) CALL 200 Jul.2025	CBOE			-15,00			USD		-9.807,69	-0,01
Pepsico Inc. (CBOE) CALL 130 Jul.2025	CBOE			-28,00			USD		-11.687,54	-0,01
Pinduoduo Inc. (COMX) CALL 105 Jul.2025	CBOE			-14,00			USD		-3.617,53	-0,00
QUALCOMM INC. (CBOE) CALL 160 Jul.2025	CBOE			-22,00			USD		-6.887,30	-0,01
REGENERON PHARMAC.DL (CBOE) CALL 525 Jul.2025	CBOE			-3,00			USD		-4.111,93	-0,01
Ross Stores Inc (CBOE) CALL 125 Jul.2025	CBOE			-12,00			USD		-4.569,08	-0,01



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Synopsys Inc. (COMX) CALL 480 Jul.2025	CBOE			-3,00			USD		-9.708,79	-0,01
Tesla Motors Inc. (COMX) CALL 337.5 Jul.2025	CBOE			-30,00			USD		-19.997,44	-0,03
Texas Instruments (CBOE) CALL 200 Jul.2025	CBOE			-15,00			USD		-12.415,15	-0,02
T-Mobile US Inc. (CBOE) CALL 230 Jul.2025	CBOE			-23,00			USD		-19.625,53	-0,03
VERTEX PHARMAC. (CBOE) CALL 440 Jul.2025	CBOE			-5,00			USD		-5.948,63	-0,01
WORKDAY INC. (CBOE) CALL 230 Jul.2025	CBOE			-7,00			USD		-7.180,80	-0,01
Index-Derivate										
Optionsrechte auf Aktienindices und Aktienindex-Terminkontrakte										
Nasdaq-100 Index (CBOE) CALL 22800 Jul.2025	CBOE			4,00			USD		96.601,07	0,12
Nasdaq-100 Index (CBOE) CALL 23800 Aug.2025	CBOE			6,00			USD		82.973,98	0,11
Nasdaq-100 Index (CBOE) PUT 21000 Dec.2025	CBOE			39,00			USD		1.949.335,55	2,49
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
E-Mini Nasdaq 100 Index Future (CME) Sep.2025	XCME			29,00			USD		482.844,37	0,62
Sonstige Derivate										
Terminkontrakte auf Sonstiges										
EUR Currency Future (CME) Sep.2025	XCME			603,00			USD		2.300.303,49	2,93
Bankguthaben									10.057.173,68	12,83
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				1.972.482,91			EUR		1.972.482,91	2,52
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				9.490.618,50			USD		8.084.690,77	10,31
Sonstige Vermögensgegenstände									24.530,41	0,03
Dividendenansprüche				24.530,41			EUR		24.530,41	0,03
Verbindlichkeiten									-2.816.746,53	-3,59
aus										
Fondsmanagementvergütung				-14.829,32			EUR		-14.829,32	-0,02
Future Variation Margin				-2.783.147,87			EUR		-2.783.147,87	-3,55
Prüfungskosten				-13.511,05			EUR		-13.511,05	-0,02



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Verwahrstellenvergütung				-2.006,01			EUR		-2.006,01	-0,00
Verwaltungsvergütung				-3.252,28			EUR		-3.252,28	-0,00
Fondsvermögen									78.385.606,77	100,00**
Anteilwert IT							EUR		110,84	
Anteilwert RT							EUR		113,53	
Anteilwert XT							EUR		124,32	
Umlaufende Anteile IT							STK		28.107,000	
Umlaufende Anteile RT							STK		188.813,000	
Umlaufende Anteile XT							STK		433.036,000	

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 30.06.2025
US-Dollar	USD	1,1739	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

CBOE	Chicago Board Options Exchange
XCME	Chicago Mercantile Exchange



Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte des HAL Systematic US Equities Protected, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares DL -,01	US36266G1076	USD	4.181,00	-4.181,00
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042	USD	6.838,00	-6.838,00
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US6821891057	USD	11.017,00	-11.017,00
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	US8740541094	USD	0,00	-1.215,00
The Trade Desk Inc. Reg.Shares A DL -,000001	US88339J1051	USD	6.392,00	-8.300,00
WARNER BROS. DISCOVERY INC. Reg. Shares Series A DL-,01	US9344231041	USD	27.662,00	-27.662,00

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): Nasdaq 100)	EUR	73.491,15
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): Nasdaq 100)	EUR	65.535,63
Währungs-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): Euro Currency CME)	EUR	196.054,02
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): Euro Currency CME)	EUR	160.206,03

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): Adobe Inc., Advanced Micro Devices Inc., Airbnb Inc., Alphabet Inc., O'Reilly Automotive Inc.[New], Amgen Inc., Analog Devices Inc., Applied Materials Inc., Applovin Corp., ASML Holding N.V., AstraZeneca PLC, Autodesk Inc., Automatic Data Processing Inc., Axon Enterprise Inc., Amazon.com Inc., American Electric Power Co. Inc., Apple Inc., Atlassian Corp., Booking Holdings Inc., Broadcom Inc., Charter Communications Inc. [Del.], Constellation Energy Corp., CrowdStrike Holdings Inc., CSX Corp., Cadence Design Systems Inc., Cisco Systems Inc., Cognizant Technology Solutions Corp., Comcast Corp., Costco Wholesale Corp., Datadog Inc., Diamondback Energy Inc., DoorDash Inc., DexCom Inc., Electronic Arts Inc., Fortinet Inc., GE Healthcare Technologies Inc., Gilead	EUR	10.516,29
---	-----	-----------



Sciences Inc., Honeywell International Inc., IDEXX Laboratories Inc., Intel Corp., Intuitive Surgical Inc., Intuit Inc., KLA Corp., Kraft Heinz Co., The, Lam Research Corp., Linde PLC, Marriott International Inc., Microchip Technology Inc., Mondelez International Inc., Monster Beverage Corp. [NEW], Marvell Technology Inc., Mercadolibre Inc., Meta Platforms Inc., MicroStrategy Inc., Micron Technology Inc., Microsoft Corp., Netflix Inc., NVIDIA Corp., NXP Semiconductors NV, Old Dominion Freight Line Inc., ON Semiconductor Corp., PACCAR Inc., Palantir Technologies Inc., Palo Alto Networks Inc., PayPal Holdings Inc., PepsiCo Inc., PDD Holdings Inc., QUALCOMM Inc., Regeneron Pharmaceuticals Inc., Ross Stores Inc., Starbucks Corp., Synopsys Inc., T-Mobile US Inc., Take-Two Interactive Software Inc., Tesla Inc., Texas Instruments Inc., The Trade Desk Inc., Verisk Analytics Inc., Vertex Pharmaceuticals Inc., Workday Inc., WARNER BROS. DISCOVERY INC., Xcel Energy Inc.

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): Advanced Micro Devices Inc., Adobe Inc., Airbnb Inc., Alphabet Inc., O'Reilly Automotive Inc.[New], Amgen Inc., Analog Devices Inc., Applied Materials Inc., Applovin Corp., ASML Holding N.V., AstraZeneca PLC, Autodesk Inc., Automatic Data Processing Inc., Axon Enterprise Inc., Amazon.com Inc., American Electric Power Co. Inc., Apple Inc., Atlassian Corp., Booking Holdings Inc., Broadcom Inc., Charter Communications Inc. [Del.], Constellation Energy Corp., CrowdStrike Holdings Inc., CSX Corp., Cadence Design Systems Inc., Cisco Systems Inc., Cognizant Technology Solutions Corp., Comcast Corp., Costco Wholesale Corp., Datadog Inc., Diamondback Energy Inc., DoorDash Inc., DexCom Inc., Electronic Arts Inc., Fortinet Inc., GE Healthcare Technologies Inc., Gilead Sciences Inc., Honeywell International Inc., IDEXX Laboratories Inc., Intel Corp., Intuitive Surgical Inc., Intuit Inc., KLA Corp., Kraft Heinz Co., The, Lam Research Corp., Linde PLC, Marriott International Inc., Microchip Technology Inc., Mondelez International Inc., Monster Beverage Corp. [NEW], Marvell Technology Inc., Mercadolibre Inc., Meta Platforms Inc., MicroStrategy Inc., Micron Technology Inc., Microsoft Corp., Netflix Inc., NVIDIA Corp., NXP Semiconductors NV, Old Dominion Freight Line Inc., ON Semiconductor Corp., PACCAR Inc., Palantir Technologies Inc., Palo Alto Networks Inc., PayPal Holdings Inc., PepsiCo Inc., PDD Holdings Inc., QUALCOMM Inc., Regeneron Pharmaceuticals Inc., Ross Stores Inc., Starbucks Corp., Synopsys Inc., T-Mobile US Inc., Take-Two Interactive Software Inc., Tesla Inc., Texas Instruments Inc., The Trade Desk Inc., Verisk Analytics Inc., Vertex Pharmaceuticals Inc., Workday Inc., WARNER BROS. DISCOVERY INC., Xcel Energy Inc.	EUR	10.132,60
--	-----	-----------

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): Nasdaq-100)	EUR	322,72
----------------------------	-----	--------

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): Nasdaq-100)	EUR	2.607,89
----------------------------	-----	----------

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): Nasdaq-100)	EUR	251,29
----------------------------	-----	--------

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): Nasdaq-100)	EUR	305,39
----------------------------	-----	--------



Anhang

Sonstige Angaben HAL Systematic US Equities Protected

Anteilklasse IT

Fondsvermögen	3.115.445,31 EUR
Anteilwert	110,84 EUR
Umlaufende Anteile	28.107,000 STK

Anteilklasse RT

Fondsvermögen	21.436.346,35 EUR
Anteilwert	113,53 EUR
Umlaufende Anteile	188.813,000 STK

Anteilklasse XT

Fondsvermögen	53.833.815,11 EUR
Anteilwert	124,32 EUR
Umlaufende Anteile	433.036,000 STK

Erläuterungen zu Bewertungsverfahren

zum 30. Juni 2025

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

Zur Errechnung des Ausgabepreises und des Rücknahmepreises für die Anteile der einzelnen Anteilklassen ermittelt die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg unter Kontrolle der Verwahrstelle bewertungstäglich den Wert der zum Fonds gehörenden Vermögensgegenstände abzüglich der Verbindlichkeiten („Nettoinventarwert“). Die Teilung des so ermittelten Nettoinventarwerts durch die Anzahl der ausgegebenen Anteile ergibt den Anteilwert. Der Anteilwert wird für jede 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 nachprüfbar bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).

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

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

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

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

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

Für den Fonds kann ein Ertragsausgleichsverfahren durchgeführt werden.

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

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

Angaben gemäß Derivateverordnung:

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	85,56 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	5,17 %

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.

