

# Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 2024

## HAL Global Quality Dynamic

Publikums-Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie



HAUCK  
AUFHÄUSER  
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Verwahrstelle

**Sehr geehrte Damen und Herren,**

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Sondervermögens HAL Global Quality Dynamic.

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 Fonds wurde am 30. August 2024 für unbestimmte Dauer aufgelegt.

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

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 30. August 2024 bis zum 31. Dezember 2024.

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

HAL Global Quality Dynamic XT / DE000A40EU51 (vom 30. August 2024 bis 31. Dezember 2024)

1,96 %

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



## Anteilklassen-Übersicht

	<b>Anteilkasse XT</b>
<b>ISIN</b>	DE000A40EU51
<b>Mindestanlagesumme</b>	nein
<b>Ausgabeaufschlag / Rücknahmeabschlag</b>	nein / nein
<b>Ertragsverwendung</b>	thesaurierend
<b>Verwaltungsvergütung</b>	bis zu 0,15 % p.a.
<b>Verwahrstellenvergütung</b>	bis zu 0,10 % p.a.
<b>Performance Fee</b>	nein



Inhalt

Management und Verwaltung ..... 5

HAL Global Quality Dynamic ..... 6

Anhang..... 13



# 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**

#### **Dr. Holger Sepp**

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

### **Mitglieder**

#### **Marie-Anne van den Berg**

Independent Director

#### **Andreas Neugebauer**

Independent Director

## Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

#### **Elisabeth Backes**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

#### **Christoph Kraiker**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

#### **Wendelin Schmitt**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

### **Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG \***

Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

## Fondsmanager und Vertriebsstelle

### **Lampe Asset Management GmbH \***

Schwannstraße 10, D-40476 Düsseldorf

## Abschlussprüfer

### **KPMG AG**

#### **Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

THE SQUIRE

Am Flughafen, D-60549 Frankfurt am Main

## Sonstige Angaben

### **Wertpapierkennnummer / ISIN**

Anteilklasse XT: A40EU5 / DE000A40EU51

Stand: 31. Dezember 2024

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



# Vermögensübersicht zum 31.12.2024

## HAL Global Quality Dynamic

	in EUR	in %
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>39.102.672,16</b>	<b>100,02</b>
1. Aktien	38.313.571,99	98,00
2. Genussscheine	686.295,06	1,76
3. Bankguthaben	87.614,33	0,22
4. Sonstige Vermögensgegenstände	15.190,78	0,04
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-6.943,32</b>	<b>-0,02</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>39.095.728,84</b>	<b>100,00*</b>

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



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

## HAL Global Quality Dynamic

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Bestandspositionen</b>								<b>38.999.867,05</b>	<b>99,75</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>38.999.867,05</b>	<b>99,75</b>
<b>Aktien</b>								<b>38.313.571,99</b>	<b>98,00</b>
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Deutsche Börse AG Namens-Aktien	DE0005810055	Stück	3.600,00	3.600,00	0,00	EUR	222,40	800.640,00	2,05
<b>Dänemark</b>									
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333	Stück	4.134,00	6.134,00	-2.000,00	DKK	624,20	345.978,07	0,88
<b>Frankreich</b>									
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	Stück	9.319,00	9.319,00	0,00	EUR	85,56	797.333,64	2,04
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	Stück	1.220,00	1.220,00	0,00	EUR	629,30	767.746,00	1,96
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	Stück	3.337,00	3.337,00	0,00	EUR	239,40	798.877,80	2,04
<b>Großbritannien</b>									
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	Stück	4.609,00	4.609,00	0,00	GBP	104,08	578.236,16	1,48
Auto Trader Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BVYVFW23	Stück	77.179,00	77.179,00	0,00	GBP	7,88	733.460,99	1,88
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	Stück	50.876,00	50.876,00	0,00	GBP	9,44	578.671,57	1,48
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	Stück	18.161,00	18.161,00	0,00	GBP	36,04	788.961,48	2,02
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	Stück	10.508,00	10.508,00	0,00	EUR	54,72	574.997,76	1,47
<b>Irland</b>									
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	Stück	2.292,00	2.292,00	0,00	USD	352,49	778.293,03	1,99
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	Stück	1.733,00	1.733,00	0,00	USD	417,66	697.273,52	1,78
<b>Italien</b>									
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	Stück	103.391,00	103.391,00	0,00	EUR	6,89	711.950,43	1,82
Finecobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	IT0000072170	Stück	50.105,00	50.105,00	0,00	EUR	16,79	841.262,95	2,15
<b>Niederlande</b>									
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	Stück	1.071,00	1.071,00	0,00	EUR	671,90	719.604,90	1,84
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	Stück	1.431,00	1.431,00	0,00	EUR	412,40	590.144,40	1,51



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Schweden</b>									
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	Stück	44.656,00	44.656,00	0,00	SEK	168,85	657.846,05	1,68
<b>Schweiz</b>									
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	Stück	10.511,00	10.511,00	0,00	CHF	74,88	836.278,68	2,14
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	Stück	7.625,00	7.625,00	0,00	CHF	88,70	718.628,81	1,84
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	Stück	631,00	631,00	0,00	CHF	1.230,00	824.661,32	2,11
<b>USA</b>									
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	Stück	4.252,00	4.252,00	0,00	USD	176,20	721.740,19	1,85
Adobe Inc. Registered Shares	US00724F1012	Stück	1.317,00	1.317,00	0,00	USD	445,80	565.597,61	1,45
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	Stück	5.411,00	5.411,00	0,00	USD	191,24	996.868,78	2,55
Apple Inc. Registered Shares	US0378331005	Stück	5.161,00	5.161,00	0,00	USD	252,20	1.253.893,55	3,21
Applied Materials Inc. Registered Shares	US0382221051	Stück	3.367,00	3.367,00	0,00	USD	163,64	530.779,71	1,36
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	Stück	2.822,00	2.822,00	0,00	USD	292,97	796.456,18	2,04
BlackRock Inc. Registered Shares	US09290D1019	Stück	973,00	1.264,00	-291,00	USD	1.027,43	963.045,51	2,46
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	Stück	5.306,00	5.306,00	0,00	USD	235,58	1.204.168,86	3,08
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	Stück	2.434,00	2.434,00	0,00	USD	301,86	707.795,62	1,81
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	Stück	18.453,00	18.453,00	0,00	USD	59,19	1.052.196,98	2,69
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	Stück	13.154,00	13.154,00	0,00	USD	70,39	891.970,58	2,28
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	Stück	11.668,00	11.668,00	0,00	USD	62,03	697.236,20	1,78
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	Stück	5.337,00	5.337,00	0,00	USD	97,09	499.175,69	1,28
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	Stück	954,00	954,00	0,00	USD	922,21	847.539,46	2,17
Eli Lilly and Company Registered Shares	US5324571083	Stück	1.395,00	1.395,00	0,00	USD	773,84	1.039.937,19	2,66
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	Stück	9.583,00	9.583,00	0,00	USD	95,13	878.214,72	2,25
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	Stück	5.186,00	5.186,00	0,00	USD	143,34	716.113,14	1,83
Lam Research Corp. Registered Shares New	US5128073062	Stück	11.006,00	11.006,00	0,00	USD	72,15	764.975,58	1,96
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares	US5500211090	Stück	2.980,00	2.980,00	0,00	USD	384,05	1.102.518,18	2,82
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	Stück	2.409,00	2.409,00	0,00	USD	591,24	1.372.089,17	3,51
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	Stück	2.927,00	2.927,00	0,00	USD	424,83	1.197.897,41	3,06
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	Stück	10.786,00	10.786,00	0,00	USD	137,49	1.428.608,58	3,65
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010	Stück	5.747,00	5.747,00	0,00	USD	108,86	602.686,21	1,54





Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	Stück	1.368,00	1.368,00	0,00	USD	507,80	669.207,07	1,71
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	Stück	1.963,00	1.963,00	0,00	USD	399,35	755.189,10	1,93
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	Stück	4.188,00	4.188,00	0,00	USD	315,31	1.272.114,33	3,25
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	Stück	4.125,00	4.125,00	0,00	USD	162,24	644.708,83	1,65
<b>andere Wertpapiere (Genussscheine)</b>								<b>686.295,06</b>	<b>1,76</b>
<b>Schweiz</b>									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	CH0012032048	Stück	2.529,00	2.529,00	0,00	CHF	255,40	686.295,06	1,76
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>38.999.867,05</b>	<b>99,75</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>87.614,33</b>	<b>0,22</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			73.758,48			EUR		73.758,48	0,19
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			5.547,06			CHF		5.893,92	0,02
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			3.731,58			GBP		4.498,05	0,01
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			1.359,70			USD		1.309,86	0,00
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
DKK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			11.505,02			DKK		1.542,56	0,00
NOK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			725,16			NOK		61,40	0,00
SEK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			6.304,72			SEK		550,06	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>15.190,78</b>	<b>0,04</b>
Dividendenansprüche			15.190,78			EUR		15.190,78	0,04
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-6.943,32</b>	<b>-0,02</b>
<b>aus</b>									
Prüfungskosten			-3.559,32			EUR		-3.559,32	-0,01



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Verwahrstellenvergütung			-1.376,10			EUR		-1.376,10	-0,00
Verwaltungsvergütung			-2.007,90			EUR		-2.007,90	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>								<b>39.095.728,84</b>	<b>100,00**</b>
<b>Anteilwert XT</b>						<b>EUR</b>		<b>101,96</b>	
<b>Umlaufende Anteile XT</b>						<b>STK</b>		<b>383.446,000</b>	

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



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per 30.12.2024
Britische Pfund	GBP	0,8296	= 1 Euro (EUR)	
Dänische Kronen	DKK	7,4584	= 1 Euro (EUR)	
Norwegische Kronen	NOK	11,8099	= 1 Euro (EUR)	
Schwedische Kronen	SEK	11,4619	= 1 Euro (EUR)	
Schweizer Franken	CHF	0,9412	= 1 Euro (EUR)	
US-Dollar	USD	1,0381	= 1 Euro (EUR)	



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des HAL Global Quality Dynamic, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	NOK	8.786,00	-8.786,00
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	EUR	1.102,00	-1.102,00
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	USD	4.174,00	-4.174,00
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	GBP	8.593,00	-8.593,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Aktien</b>				
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	USD	416,00	-416,00
<b>Sonstige Märkte</b>				
<b>Aktien</b>				
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	USD	477,00	-477,00
<b>Investmentanteile</b>				
AIS-Amundi MSCI Eu.Quality F. Namens-Anteile C Cap.EUR	LU1681041890	EUR	44.556,00	-44.556,00
iShsIV-Edge MSCI USA Q.F.U.ETF Registered Shares	IE00BD1F4L37	EUR	486.375,00	-486.375,00
UBS(I)ETF-F.MSCI USA Q.ESG UE Reg. Shares A Dis. USD	IE00BX7RRJ27	EUR	38.853,00	-38.853,00



# Anhang

## Sonstige Angaben HAL Global Quality Dynamic

### Anteilkasse XT

Fondsvermögen	39.095.728,84 EUR
Anteilwert	101,96 EUR
Umlaufende Anteile	383.446,000 STK

## Erläuterungen zu Bewertungsverfahren

zum 31. Dezember 2024

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

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

Das Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet und bewertet:

- 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 nachprüfaren 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.

Im Berichtszeitraum kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-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	99,75 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

## Angaben zur Transparenz

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

## Verwaltungsvergütung der Zielfonds

### HAL Global Quality Dynamic

Investmentanteile	WHG	ISIN	Verwaltungsvergütung
AIS-Amundi MSCI Eu.Quality F. Namens-Anteile C Cap.EUR	EUR	LU1681041890	0,23%
iShsIV-Edge MSCI USA Q.F.U.ETF Registered Shares	EUR	IE00BD1F4L37	0,20%
UBS(I)ETF-F.MSCI USA Q.ESG UE Reg. Shares A Dis. USD	EUR	IE00BX7RRJ27	0,25%

Die Zielfonds wurden zum Nettoinventarwert gekauft bzw. verkauft, d.h. es wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren gezahlt.

