

# Halbjahresbericht

zum 31. Oktober 2025

## HAL Systematic Multi Asset Balanced

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 Multi Asset Balanced.

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

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Mai 2025 bis zum 31. Oktober 2025.

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

HAL Systematic Multi Asset Balanced RT / DE000A0MVZT6 (vom 1. Mai 2025 bis 31. Oktober 2025)	9,83 %
--	--------

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

	Anteilkasse RT
<b>ISIN</b>	DE000A0MVZT6
<b>Mindestanlagesumme</b>	nein
<b>Ausgabeaufschlag / Rücknahmeabschlag</b>	bis zu 6,00 % / nein
<b>Ertragsverwendung</b>	thesaurierend
<b>Verwaltungsvergütung *</b>	bis zu 1,50 % p.a.
<b>Verwahrstellenvergütung</b>	bis zu 0,05 % p.a.
<b>Performance Fee</b>	nein

\* Die Vergütungen des Fondsmanagers und der Vertriebsstelle werden von der Verwaltungsvergütung abgedeckt.



## Inhalt

Management und Verwaltung .....	5
HAL Systematic Multi Asset Balanced .....	6
Anhang .....	12



# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

### Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

R.C.S. Luxembourg B28878

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

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

## Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

### Vorsitzender

#### Qiang Liu

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., Luxembourg

### Stellvertretende Vorsitzende

#### Elisabeth Backes

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxembourg

### Mitglied

#### Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxembourg

## 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

Anteilkategorie RT: A0MVZT / DE000A0MVZT6

Stand: 31. Oktober 2025

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



# Vermögensübersicht zum 31.10.2025

## HAL Systematic Multi Asset Balanced

	in EUR	in %
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>128.218.210,07</b>	<b>100,14</b>
1. Zertifikate	4.925.941,85	3,85
2. Investmentanteile	121.629.726,98	94,99
3. Bankguthaben	1.662.541,24	1,30
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-176.846,66</b>	<b>-0,14</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>128.041.363,41</b>	<b>100,00*</b>

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



# Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

## HAL Systematic Multi Asset Balanced

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
im Berichtszeitraum									
<b>Bestandspositionen</b>									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Zertifikate</b>									
<b>Irland</b>									
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	FR0013416716	Stück	35.976,00	44.218,00	-41.966,00	EUR	136,92	4.925.941,85	3,85
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Irland</b>									
BNY MELLON GLO.F-Eff.Glo.H.Y.B Reg. Shs E EUR Acc.	IE00BMYM6N04	Anteile	805.926,00	0,00	0,00	EUR	1,15	924.800,09	0,72
DCI UF.-DCI En.Gbl Cr.Fd UCITS Reg.Ord.Shs B(acc) EUR I.D.	IE00B7JRY313	Anteile	17.131,00	0,00	0,00	EUR	140,75	2.411.252,44	1,88
InvescoMI MSCI USA ETF Registered Shares Acc	IE00B60SX170	Anteile	75.747,00	13.217,00	-15.411,00	EUR	173,58	13.148.164,26	10,27
Inv.Mkts2-Inv.US Enh.Eq.U.ETF Reg.Shs USD Acc.	IE0009EGAHLO	Anteile	487.500,00	487.500,00	0,00	EUR	4,45	2.167.425,00	1,69
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc)	IE00B52MJY50	Anteile	1.410,00	15.788,00	-19.949,00	EUR	188,48	265.756,80	0,21
iShsIII-C.MSCI Eu.U.E.EUR Acc Registered Shares	IE00B4K48X80	Anteile	17.844,00	23.518,00	-68.248,00	EUR	90,68	1.618.093,92	1,26
iShsVI-GI.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares	IE00B9M6SJ31	Anteile	63.412,00	57.540,00	-21.148,00	EUR	86,39	5.478.416,33	4,28
JPM ETFs(I)-EUROPE REI Act. Reg.Sh.JPM E.R.E.I.E.EO Acc.	IE00BF4G7183	Anteile	38.015,00	0,00	0,00	EUR	48,23	1.833.273,38	1,43
JPM ETFs(I)-GI.Gov.Bd Act. Reg.Shs Hedged EUR Acc.	IE0008P6LL15	Anteile	1.016.870,00	1.016.870,00	0,00	EUR	8,93	9.078.208,61	7,09
JPM ETFs(I)-US REI Eq.Ac. Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.	IE00BF4G7076	Anteile	146.846,00	0,00	-13.230,00	USD	67,86	8.634.407,38	6,74
PIMCO GL INV.-Global Bond Fund Reg.Acc.Shs(Inst.EO Hdg.Cl.)	IE0032875985	Anteile	141.643,00	0,00	0,00	EUR	28,53	4.041.074,79	3,16
UBS(Irl)ETF-MSCI U.Sel.Fac.Mix Reg.Shs USD acc	IE00BDGV0415	Anteile	120.834,00	0,00	0,00	EUR	36,40	4.398.357,60	3,44
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD	IE00BTJRMP35	Anteile	47.694,00	61.776,00	-41.307,00	EUR	65,31	3.114.895,14	2,43
<b>Luxemburg</b>									
AAF Numeric Emerging Mkts Equ. Namens-Anteile D EUR	LU1406019189	Anteile	11.699,00	4.140,00	0,00	EUR	200,14	2.341.379,36	1,83
AIS-Amundi RUSSELL 2000 Namens-Anteile C Cap.EUR	LU1681038672	Anteile	5.513,00	2.183,00	0,00	EUR	319,64	1.762.190,21	1,38



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2025	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				im Berichtszeitraum						
BNP Par.sust.GI Mu-FactCorp.Bd Act.Nom. I Plus H EUR Acc.	LU2451817956	Anteile	22.305,00	0,00	0,00	EUR	108,41	2.418.085,05	1,89	
BNPP Flexi I-US Mortgage Namens-Anteile I H EO Cap.	LU1268551253	Anteile	38.917,00	0,00	-3.370,00	EUR	93,51	3.639.128,67	2,84	
Fisch U.F.-Fisch Bd Gbl Hgh Yd Namens-Anteile BE	LU1083847274	Anteile	5.965,00	0,00	0,00	EUR	147,47	879.658,55	0,69	
GS Fds-GS GI Fix.In.Ptf(Hedg.) Registered Shs.I(EUR)Acc.	LU0234681319	Anteile	369.144,00	0,00	-24.906,00	EUR	15,04	5.551.925,76	4,34	
MUL Amundi Core S Plus P 500 S UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1135865084	Anteile	20.619,00	3.309,00	-3.941,00	EUR	427,45	8.813.591,55	6,88	
MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF Nam.-An. Acc	LU1781541252	Anteile	134.493,00	114.643,00	-175.070,00	EUR	19,16	2.576.818,63	2,01	
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR	LU0539144625	Anteile	164.886,00	0,00	-21.264,00	EUR	14,68	2.420.806,79	1,89	
Quon. Fds Sel.-Global Credit Act.Port. EUR S Acc.	LU2877720172	Anteile	38.435,00	0,00	-7.204,00	EUR	104,44	4.014.151,40	3,14	
Quoniam F.S.-European Equities Inhaber-Anteile EUR S	LU2674669390	Anteile	14.733,00	0,00	0,00	EUR	154,56	2.277.132,48	1,78	
Rob.CGF-Robeco QI GI.Dyn.Dur. Act.Nom. IH EUR Acc.	LU2819788535	Anteile	63.159,00	0,00	-2.611,00	EUR	143,05	9.034.894,95	7,06	
Robeco Cap.Gr.F.-R.Glob.Cred. Act. Nom. Class IH EUR	LU1071420456	Anteile	11.959,00	0,00	0,00	EUR	123,04	1.471.435,36	1,15	
Robeco CGF.-R.QI E.M.En.In.Eq. Actions Nominatives I USD	LU0746585719	Anteile	13.386,00	0,00	0,00	USD	225,89	2.620.018,66	2,05	
TCW Fds-TCW Glbl Securitized Act. Nom. IEHE EUR Acc.	LU2337449487	Anteile	2.204,00	0,00	0,00	EUR	1.045,68	2.304.670,79	1,80	
Xtrackers II Global Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd	LU0378818131	Anteile	10.533,00	22.817,00	-36.412,00	EUR	211,99	2.232.890,67	1,74	
Xtr.II Gbl Infl.-Linked Bond Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd	LU0290357929	Anteile	10.478,00	23.990,00	-18.291,00	EUR	219,19	2.296.672,82	1,79	
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
HAL European Dividends Inhaber-Anteile XT	DE000A3EXL47	Anteile	23.613,00	0,00	0,00	EUR	144,26	3.406.411,38	2,66	
HAL Systematic US Eq.Protected Inhaber-Anteile RT	DE000A3EEEX0	Anteile	36.572,00	0,00	-4.339,00	EUR	121,78	4.453.738,16	3,48	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>126.555.668,83</b>	<b>98,84</b>	
<b>Bankguthaben</b>								<b>1.662.541,24</b>	<b>1,30</b>	
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				1.662.541,24			EUR		1.662.541,24	1,30



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-176.846,66</b>	<b>-0,14</b>
aus									
Prüfungskosten			-16.938,24			EUR		-16.938,24	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-5.530,17			EUR		-5.530,17	-0,00
Verwaltungsvergütung			-154.378,25			EUR		-154.378,25	-0,12
<b>Fondsvermögen</b>								<b>128.041.363,41</b>	<b>100,00**</b>
<b>Anteilwert RT</b>						EUR		<b>156,29</b>	
<b>Umlaufende Anteile RT</b>						STK		<b>819.253,062</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 31.10.2025

US-Dollar

USD

1,1541

= 1 Euro (EUR)



Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte des HAL Systematic Multi Asset Balanced, 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>Investmentanteile</b>				
AIS-Amundi Core Glbl Gov.Bond Act.Nom. UCITS ETF DR EUR Hd	LU1708330235	EUR	55.165,00	-163.054,00
BGF-Global High Yield Bond Act.Nominat.D2 EUR Hdgd	LU0368267034	EUR	0,00	-43.429,00
Russell IC-Acad.Em.Mkts Eq.II Reg.Shares C USD Inst.Acc.	IE00BH7Y7M45	USD	0,00	-24.150,00
UBS(I)ETF-F.MSCI USA QU S.UETF Reg.Shs USD dis	IE00BX7RRJ27	EUR	0,00	-43.881,00



# Anhang

## Sonstige Angaben

### HAL Systematic Multi Asset Balanced

#### Anteilkasse RT

Fondsvermögen	128.041.363,41 EUR
Anteilwert	156,29 EUR
Umlaufende Anteile	819.253,062 STK

#### Erläuterungen zu Bewertungsverfahren

zum 31. Oktober 2025

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

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

Das Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet und bewertet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).



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

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

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

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

- Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilkasse separat.
- Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilkasse 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 Anteilkasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil dieser Anteilkasse 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 ("SFTTR") 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	98,84 %
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 Systematic Multi Asset Balanced

Gattungsbezeichnung	Whg.	ISIN	Verwaltungsvergütung
AAF Numeric Emerging Mkts Equ. Namens-Anteile D EUR	EUR	LU1406019189	0,90%
AIS-Amundi Core Glbl Gov.Bond Act.Nom. UCITS ETF DR EUR Hd	EUR	LU1708330235	0,22%
AIS-Amundi RUSSELL 2000 Namens-Anteile C Cap.EUR	EUR	LU1681038672	0,35%
BGF-Global High Yield Bond Act.Nominat.D2 EUR Hdgd	EUR	LU0368267034	0,55%
BNP Par.sust.GI Mu-FactCorp.Bd Act.Nom. I Plus H EUR Acc.	EUR	LU2451817956	0,07%
BNPP Flexi I-US Mortgage Namens-Anteile I H EO Cap.	EUR	LU1268551253	0,30%
BNY MELLON GLO.F-Eff.Glo.H.Y.B Reg. Shs E EUR Acc.	EUR	IE00BMYM6N04	0,10%
DCI UF.-DCI En.Gbl Cr.Fd UCITS Reg.Ord.Shs B(acc) EUR I.D.	EUR	IE00B7JRY313	0,55%
Fisch U.F.-Fisch Bd Gbl Hgh Yd Namens-Anteile BE	EUR	LU1083847274	0,60%
GS Fds-GS GI Fix.In.Ptf(Hedg.) Registered Shs.I(EUR)Acc.	EUR	LU0234681319	0,35%
HAL European Dividends Inhaber-Anteile XT	EUR	DE000A3EXL47	1,75%
HAL Systematic US Eq.Protected Inhaber-Anteile RT	EUR	DE000A3EEEX0	0,07%
Inv.Mkts2-Inv.US Enh.Eq.U.ETF Reg.Shs USD Acc.	EUR	IE0009EGAHL0	0,16%
InvescoMI MSCI USA ETF Registered Shares Acc	EUR	IE00B60SX170	0,05%
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc)	EUR	IE00B52MJY50	0,20%
iShsIII-C.MSCI Eu.U.E.EUR Acc Registered Shares	EUR	IE00B4K48X80	0,12%
iShsVI-GI.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares	EUR	IE00B9M6SJ31	0,25%
JPM ETFs(I)-EUROPE REI Act. Reg.Sh.JPM E.R.E.I.E.EO Acc.	EUR	IE00BF4G7183	0,23%
JPM ETFs(I)-GI.Gov.Bd Act. Reg.Shs Hedged EUR Acc.	EUR	IE0008P6LL15	0,23%
JPM ETFs(I)-US REI Eq.Ac. Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.	USD	IE00BF4G7076	0,20%
MUL Amundi Core S Plus P 500 S UCITS ETF Inh.Anteile Acc	EUR	LU1135865084	0,05%
MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF Nam.-An. Acc	EUR	LU1781541252	0,12%
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR	EUR	LU0539144625	0,30%
PIMCO GL INV.-Global Bond Fund Reg.Acc.Shs(Inst.EO Hdg.Cl.)	EUR	IE0032875985	0,49%
Quon. Fds Sel.-Global Credit Act.Port. EUR S Acc.	EUR	LU2877720172	0,15%
Quoniam F.S.-European Equities Inhaber-Anteile EUR S	EUR	LU2674669390	0,40%
Rob.CGF-Robeco QI GI.Dyn.Dur. Act.Nom. IH EUR Acc.	EUR	LU2819788535	0,30%
Robeco Cap.Gr.F.-R.Glob.Cred. Act. Nom. Class IH EUR	EUR	LU1071420456	0,40%
Robeco CGF.-R.QI E.M.En.In.Eq. Actions Nominatives I USD	USD	LU0746585719	0,35%
Russell IC-Acad.Em.Mkts Eq.II Reg.Shares C USD Inst.Acc.	USD	IE00BH7Y7M45	0,75%
TCW Fds-TCW Glbl Securitized Act. Nom. IEHE EUR Acc.	EUR	LU2337449487	0,70%
UBS(I)ETF-F.MSCI USA QU S.UETF Reg.Shs USD dis	EUR	IE00BX7RRJ27	0,25%
UBS(Irl)ETF-MSCI U.Sel.Fac.Mix Reg.Shs USD acc	EUR	IE00BDGV0415	0,25%
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD	EUR	IE00BTJRMP35	0,18%
Xtr.II Gbl Infl.-Linked Bond Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd	EUR	LU0290357929	0,25%
Xtrackers II Global Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd	EUR	LU0378818131	0,25%

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

