

Halbjahresbericht

zum 31. Oktober 2024

HAL Systematic Multi Asset 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 Systematic Multi Asset 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 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 bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Mai 2024 bis zum 31. Oktober 2024.

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

HAL Systematic Multi Asset Dynamic RT / DE000A0MVZU4 (vom 1. Mai 2024 bis 31. Oktober 2024)	7,76 %
HAL Systematic Multi Asset Dynamic XT / DE000A2QCXB6 (vom 1. Mai 2024 bis 31. Oktober 2024)	8,61 %

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

	Anteilklasse RT	Anteilklasse XT
ISIN	DE000A0MVZU4	DE000A2QCXB6
Mindestanlagesumme	nein	nein
Ausgabeaufschlag / Rücknahmeabschlag	bis zu 6,00 % / nein	bis zu 6,00 % / nein
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
Verwaltungsvergütung *	bis zu 1,75 % p.a.	bis zu 1,75 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	bis zu 0,05 % p.a.	bis zu 0,05 % p.a.
Performance Fee	nein	nein

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



Inhalt

Management und Verwaltung	5
HAL Systematic Multi Asset Dynamic	6
Anhang.....	11



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 2023: 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 SQUAIRE
Am Flughafen, D-60549 Frankfurt am Main

Sonstige Angaben

Wertpapierkennnummer / ISIN

Anteilklasse RT: A0MVZU / DE000A0MVZU4
Anteilklasse XT: A2QCXB / DE000A2QCXB6

Stand: 31. Oktober 2024

* Hierbei handelt es sich um ein verbundenes Unternehmen.



Vermögensübersicht zum 31.10.2024

HAL Systematic Multi Asset Dynamic

	in EUR	in %
I. Vermögensgegenstände	180.165.847,66	100,07
1. Investmentanteile	179.619.038,03	99,77
2. Bankguthaben	546.809,63	0,30
II. Verbindlichkeiten	-130.387,52	-0,07
III. Fondsvermögen	180.035.460,14	100,00*

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



Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

HAL Systematic Multi Asset Dynamic

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Investmentanteile								179.619.038,03	99,77
Gruppenfremde Investmentanteile									
Irland									
Fed.Hermes IF-F.H.GI.EM Equity Reg. Shares F Acc. EUR	IE00B3DJ5M15	Anteile	429.106,00	21.116,00	-141.472,00	EUR	4,49	1.924.797,87	1,07
InvescoMI MSCI USA ETF Registered Shares Acc	IE00B60SX170	Anteile	223.531,00	33.859,00	-82.387,00	EUR	152,21	34.022.535,86	18,90
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc)	IE00B52MJY50	Anteile	25.444,00	1.658,00	-8.194,00	EUR	171,92	4.374.332,48	2,43
iShsIII-C.MSCI Eu.U.E.EUR Acc Registered Shares	IE00B4K48X80	Anteile	99.003,00	28.985,00	-55.068,00	EUR	77,99	7.721.243,97	4,29
JPM ICAV-EU Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.Sh.JPM E.R.E.I.E.EO Acc.	IE00BF4G7183	Anteile	127.321,00	14.357,00	-37.202,00	EUR	42,05	5.353.848,05	2,97
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.	IE00BF4G7076	Anteile	376.425,00	0,00	0,00	USD	57,35	19.886.669,20	11,05
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.	IE00BF4G7076	Anteile	110.403,00	29.940,00	-108.403,00	EUR	52,84	5.833.694,52	3,24
Russ.Inv.-Acad.Em.Mkts Eq.II Reg.Shares C USD Inst.Acc.	IE00BH7Y7M45	Anteile	61.288,00	4.383,00	-43.966,00	USD	23,80	1.343.700,80	0,75
UBS(I)ETF-F.MSCI USA Q.ESG UE Reg. Shares A Dis. USD	IE00BX7RRJ27	Anteile	131.414,00	7.041,00	-25.896,00	EUR	48,32	6.349.924,48	3,53
UBS(Irl)ETF-MSCI U.Sel.Fac.Mix Registered Acc.Shs A USD	IE00BDGV0415	Anteile	366.708,00	45.609,00	-105.191,00	EUR	34,91	12.799.942,74	7,11
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD	IE00BTJRMP35	Anteile	180.744,00	16.759,00	-47.132,00	EUR	53,92	9.745.716,48	5,41
Luxemburg									
AIS-Amundi RUSSELL 2000 Namens-Anteile C Cap.EUR	LU1681038672	Anteile	2.712,00	2.712,00	0,00	EUR	302,34	819.941,47	0,46
MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF Nam.-An. Acc	LU1781541252	Anteile	571.984,00	99.638,00	-193.748,00	EUR	16,11	9.214.948,23	5,12
Quoniam F.S.-European Equities Inhaber-Anteile EUR S	LU2674669390	Anteile	43.453,00	19.159,00	-17.733,00	EUR	125,50	5.453.351,50	3,03
Robeco CGF.-R.QI E.M.En.In.Eq. Actions Nominatives I USD	LU0746585719	Anteile	34.665,00	3.429,00	-13.097,00	USD	174,00	5.556.363,13	3,09
Xtrackers MSCI USA Swap Inhaber-Anteile 1C	LU0274210672	Anteile	220.058,00	32.305,00	-78.648,00	EUR	155,42	34.201.414,36	19,00
KVG - eigene Investmentanteile									
Bundesrep. Deutschland									
HAL European Dividends Inhaber-Anteile XT	DE000A3EXL47	Anteile	73.453,00	7.577,00	-26.115,00	EUR	116,28	8.541.114,84	4,74
HAL Systematic US Eq.Protected Inhaber-Anteile RT	DE000A3EEEX0	Anteile	59.381,00	7.158,00	-13.612,00	EUR	109,05	6.475.498,05	3,60
Summe Wertpapiervermögen								179.619.038,03	99,77



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bankguthaben								546.809,63	0,30
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			546.809,63				EUR	546.809,63	0,30
Verbindlichkeiten								-130.387,52	-0,07
aus									
Prüfungskosten			-18.598,92				EUR	-18.598,92	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-8.235,81				EUR	-8.235,81	-0,00
Verwaltungsvergütung			-103.552,79				EUR	-103.552,79	-0,06
Fondsvermögen								180.035.460,14	100,00**
Anteilwert RT							EUR	201,24	
Anteilwert XT							EUR	134,64	
Umlaufende Anteile RT							STK	279.411,948	
Umlaufende Anteile XT							STK	919.523,000	

** 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 31.10.2024
US-Dollar	USD	1,0856	= 1 Euro (EUR)



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des HAL Systematic Multi Asset 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
Investmentanteile				
HAL European Equities Inhaber-Anteile XT	DE000A2DWUN3	EUR	0,00	-8.555,00
InvescoMI NASDAQ 100 Swap ETF Reg. Shs USD Acc.	IE00BNRQM384	EUR	1.469,00	-31.493,00
InvescoMI NASDAQ 100 Swap ETF Reg. Shs USD Acc.	IE00BNRQM384	USD	0,00	-98.884,00



Anhang

Sonstige Angaben HAL Systematic Multi Asset Dynamic

Anteilklasse RT

Fondsvermögen	56.227.662,85 EUR
Anteilwert	201,24 EUR
Umlaufende Anteile	279.411,948 STK

Anteilklasse XT

Fondsvermögen	123.807.797,29 EUR
Anteilwert	134,64 EUR
Umlaufende Anteile	919.523,000 STK

Erläuterungen zu Bewertungsverfahren

zum 31. Oktober 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:

- Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- 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.
- 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	99,77 %
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 Dynamic

Gattungsbezeichnung	Whg.	ISIN	Verwaltungsvergütung
AIS-Amundi RUSSELL 2000 Namens-Anteile C Cap.EUR	EUR	LU1681038672	0,35%
Fed.Hermes IF-F.H.GI.EM Equity Reg. Shares F Acc. EUR	EUR	IE00B3DJ5M15	1,00%
HAL European Dividends Inhaber-Anteile XT	EUR	DE000A3EXL47	1,75%
HAL European Equities Inhaber-Anteile XT	EUR	DE000A2DWUN3	1,20%
HAL Systematic US Eq.Protected Inhaber-Anteile RT	EUR	DE000A3EEEX0	0,07%
InvescoMI MSCI USA ETF Registered Shares Acc	EUR	IE00B60SX170	0,05%
InvescoMI NASDAQ 100 Swap ETF Reg. Shs USD Acc.	EUR	IE00BNRQM384	0,20%
InvescoMI NASDAQ 100 Swap ETF Reg. Shs USD Acc.	USD	IE00BNRQM384	0,20%
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%
JPM ICAV-EU Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.Sh.JPM E.R.E.I.E.EO Acc.	EUR	IE00BF4G7183	0,25%
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.	EUR	IE00BF4G7076	0,20%
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.	USD	IE00BF4G7076	0,20%
MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF Nam.-An. Acc	EUR	LU1781541252	0,12%
Quoniam F.S.-European Equities Inhaber-Anteile EUR S	EUR	LU2674669390	0,25%
Robeco CGF.-R.QI E.M.En.In.Eq. Actions Nominatives I USD	USD	LU0746585719	0,35%
Russ.Inv.-Acad.Em.Mkts Eq.II Reg.Shares C USD Inst.Acc.	USD	IE00BH7Y7M45	0,75%
UBS(I)ETF-F.MSCI USA Q.ESG UE Reg. Shares A Dis. USD	EUR	IE00BX7RRJ27	0,25%
UBS(IrI)ETF-MSCI U.Sel.Fac.Mix Registered Acc.Shs A USD	EUR	IE00BDGV0415	0,25%
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD	EUR	IE00BTJRM35	0,08%
Xtrackers MSCI USA Swap Inhaber-Anteile 1C	EUR	LU0274210672	0,05%

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

