Halbjahresbericht

zum 31. Oktober 2023

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 HAL Systematic Multi Asset Balanced 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 (nachfolgend „Investmentvermögen"). 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 15. Mai 2008 für unbestimmte Dauer aufgelegt.

Der Kauf und Verkauf von Anteilen an dem Sondervermögen HAL Systematic Multi Asset Balanced (nachfolgend auch „Fonds" oder „Sondervermögen" genannt) erfolgt auf Basis des Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblatts 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 2023 bis zum 31. Oktober 2023.

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

HAL Systematic Multi Asset Balanced RT (1. Mai 2023 bis 31. Oktober 2023)	-1,48 %

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

Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt: Die Auswirkungen der Ukraine-Krise für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.

Anteilklassen-Übersicht

	ISIN	Ausgabeaufschlag / Rücknahmeabschlag	Ertragsverwendung	Verwaltungsvergütung*	Verwahrstellenvergütung	Performance Fee
Anteilklasse RT	DE000A0MVZT6	bis zu 6,00 % / nein	Thesaurierung	bis zu 1,50 % p.a.	bis zu 0,05 % p.a.	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 2022: 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: A0MVZT / DE000A0MVZT6

Stand: 31. Oktober 2023

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

Vermögensübersicht zum 31.10.2023
HAL Systematic Multi Asset Balanced

	in EUR	in %
I. Vermögensgegenstände	**180.753.029,12**	**100,15**
1. Zertifikate	1.126.689,62	0,62
2. Investmentanteile	175.345.257,39	97,15
3. Bankguthaben	4.273.169,86	2,37
4. Sonstige Vermögensgegenstände	7.912,25	0,00
II. Verbindlichkeiten	**-271.364,99**	**-0,15**
III. Fondsvermögen	**180.481.664,13**	**100,00***

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

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023
HAL Systematic Multi Asset Balanced

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen								**176.471.947,01**	**97,78**
Börsengehandelte Wertpapiere								**1.126.689,62**	**0,62**
Zertifikate								**1.126.689,62**	**0,62**
Irland									
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	FR0013416716	Stück	15.046,00	15.046,00	0,00	EUR	74,88	1.126.689,62	0,62
Investmentanteile								**175.345.257,39**	**97,15**
Gruppenfremde Investmentanteile									
Irland									
Aegon AM(Ir)-A. IG Glbl Bond Reg.Shs B(Acc)(hedged)EUR o.N.	IE00B296XY79	Anteile	303.453,00	0,00	-86.275,00	EUR	11,03	3.348.118,33	1,86
BlackRock I-BR Adv.US Equ. Reg. Shs D USD Acc. o.N.	IE00BFZP7V49	Anteile	27.724,00	0,00	-9.433,00	USD	158,52	4.158.862,36	2,30
BNY M.G.-Eff.Gl.IG Cor.Beta Fd Reg. Shs W Hdg EUR Acc. o.N.	IE00BKLFHG81	Anteile	1.897.427,00	0,00	-538.844,00	EUR	0,85	1.608.259,13	0,89
BNY MELLON GLO.F-Eff.Glo.H.Y.B Reg. Shs E EUR Acc. o.N.	IE00BMYM6N04	Anteile	1.421.927,00	0,00	-235.702,00	EUR	0,95	1.346.849,25	0,75
Fed.Hermes IF-F.H.Gl.EM Equity Reg. Shares F Acc. EUR o.N.	IE00B3DJ5M15	Anteile	476.662,00	476.662,00	-398.678,00	EUR	3,70	1.763.458,74	0,98
FIDELITY-SRE Pac.x-Jpn Eq.ETF Reg. Shs ACC USD Acc. o.N.	IE00BNGFMY78	Anteile	297.175,00	370.529,00	-444.518,00	EUR	4,46	1.325.846,26	0,73
FLA-SciBe.H.US Eq.6F EW DL ETF Reg. Shs USD Acc. o.N.	IE00BKKLKJ11	Anteile	8.634,00	0,00	-20.766,00	USD	106,23	867.975,60	0,48
FundL.-SciB.H.E.Eq.6F EW U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BDBRDV26	Anteile	17.687,00	0,00	-43.471,00	EUR	125,80	2.225.024,60	1,23
FundL.-SciB.H.P.ex-Jap.E.6F EW Registered Shares o.N.	IE00BDBRDZ63	Anteile	5.196,00	6.523,00	-7.546,00	EUR	99,93	519.236,28	0,29
FundL.-SciB.H.US E.6F EW U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BDBRDW33	Anteile	31.548,00	0,00	-67.337,00	EUR	157,87	4.980.325,02	2,76
InvescoMI MSCI USA ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B60SX170	Anteile	132.459,00	162.318,00	-48.081,00	EUR	111,87	14.817.526,04	8,21
InvescoMI NASDAQ 100 Swap ETF Reg. Shs USD Acc. o.N.	IE00BNRQM384	Anteile	15.870,00	26.281,00	-10.411,00	EUR	41,87	664.397,55	0,37
InvescoMI NASDAQ 100 Swap ETF Reg. Shs USD Acc. o.N.	IE00BNRQM384	Anteile	52.713,00	0,00	-18.936,00	USD	44,24	2.206.892,33	1,22
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52MJY50	Anteile	13.281,00	23.277,00	-33.337,00	EUR	141,40	1.877.933,40	1,04
iShsIII-C.MSCI Eu.U.E.EUR Acc Registered Shares o.N.	IE00B4K48X80	Anteile	90.958,00	113.706,00	-165.929,00	EUR	65,24	5.934.099,92	3,29
iShsVI-Gl.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	Anteile	38.782,00	60.255,00	-45.382,00	EUR	81,10	3.145.065,07	1,74
JPM ICAV-EU Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.Sh.JPM E.R.E.I.E.EO Acc. o.N.	IE00BF4G7183	Anteile	42.870,00	42.870,00	0,00	EUR	35,46	1.519.955,85	0,84
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc. o.N.	IE00BF4G7076	Anteile	110.861,00	110.861,00	0,00	EUR	38,85	4.306.395,55	2,39
Payden Gl.Fds-P.Global Bond Fd Registered Shares (EUR) o.N.	IE0031865870	Anteile	190.713,00	0,00	0,00	EUR	14,09	2.686.459,60	1,49
PIMCO GL INV.-Global Bond Fund Reg.Acc.Shs(Inst.EO Hdg.Cl.) o.N.	IE0032875985	Anteile	191.485,00	36.453,00	-38.524,00	EUR	24,93	4.773.721,05	2,64
Prim.Sol.-Fixed Inc.Smart Beta Reg. Shs I3C-E EUR Acc. o.N.	IE00BJLN9470	Anteile	97.517,00	0,00	-22.677,00	EUR	81,31	7.929.107,27	4,39
Russ.Inv.-Acad.Em.Mkts Eq.II Reg.Shares C USD Inst.Acc. o.N.	IE00BH7Y7M45	Anteile	55.364,00	55.364,00	-68.804,00	USD	18,57	972.943,58	0,54
UBS(I)ETF-F.MSCI USA Q.ESG UE Reg. Shares A Dis. USD o.N.	IE00BX7RRJ27	Anteile	67.917,00	44.942,00	-17.364,00	EUR	36,03	2.447.049,51	1,36
UBS(Irl)ETF-MSCI U.Sel.Fac.Mix Registered Acc.Shs A USD o.N.	IE00BDGV0415	Anteile	324.923,00	49.161,00	-93.039,00	EUR	26,56	8.629.954,88	4,78
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BTJRMP35	Anteile	79.322,00	148.957,00	-149.714,00	EUR	44,08	3.496.275,79	1,94

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Luxemburg									
BGF-Global High Yield Bond Act.Nominat.D2 EUR Hdgd o.N.	LU0368267034	Anteile	74.076,00	0,00	-12.715,00	EUR	17,43	1.291.144,68	0,72
BNP Par.sust.Gl Mu-FactCorp.Bd Act.Nom. I Plus H EUR Acc. o.N.	LU2451817956	Anteile	37.811,00	0,00	-5.142,00	EUR	93,72	3.543.646,92	1,96
BNPP Flexi I-US Mortgage Namens-Anteile I H EO Cap. o.N.	LU1268551253	Anteile	45.539,00	2.870,00	-23.817,00	EUR	80,26	3.654.960,14	2,03
CIF-CG Japan Equity Fd (LUX) Reg.Shs Class Z EUR o.N.	LU0817826448	Anteile	47.570,00	45.240,00	-60.568,00	EUR	16,81	799.651,70	0,44
DWS Invest ESG Qi US Equity Act. au Port. IC USD Acc. o.N.	LU1978535810	Anteile	21.845,00	0,00	-8.364,00	USD	154,81	3.200.363,82	1,77
Fisch U.F.-Fisch Bd Gbl Hgh Yd Namens-Anteile BE o.N.	LU1083847274	Anteile	5.965,00	0,00	-1.720,00	EUR	121,63	725.522,95	0,40
G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Registered Shs.I(EUR)Acc. o.N.	LU0234682044	Anteile	42.187,00	0,00	-11.747,00	EUR	22,58	952.582,46	0,53
GS Fds-GS Gl Fix.In.Ptf(Hedg.) Registered Shs.I(EUR)Acc. o.N.	LU0234681319	Anteile	737.271,00	39.690,00	-146.184,00	EUR	13,27	9.783.586,17	5,42
Invesco Gbl Inv.Grd.Corp.Bd Fd Act.Nominat.Z Acc.EUR Hed. o.N.	LU1549405022	Anteile	256.691,00	0,00	-52.575,00	EUR	9,21	2.365.022,53	1,31
Jan.Hend.Hor.-JHH Gl.HY Bond Act. Nom. GU2 EUR Acc. o.N.	LU1963063828	Anteile	14.177,00	5.542,00	0,00	EUR	126,76	1.797.076,52	1,00
Jupiter Gl.Fd.-Japan Select Namens-Anteile D EUR Acc. o.N.	LU0946219416	Anteile	49.513,00	0,00	0,00	EUR	14,97	741.209,61	0,41
MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF Nam.-An. Acc o.N.	LU1781541252	Anteile	452.046,00	237.224,00	-451.081,00	EUR	14,06	6.354.862,67	3,52
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0539144625	Anteile	231.182,00	69.699,00	-35.085,00	EUR	13,25	3.063.785,69	1,70
Pictet-Japanese Eq.Opportunit. Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU0255979238	Anteile	6.885,00	0,00	0,00	EUR	109,75	755.628,75	0,42
Quoniam F.S.-European Equities Inhaber-Anteile EUR S o.N.	LU2674669390	Anteile	22.881,00	22.881,00	0,00	EUR	98,28	2.248.744,68	1,25
Rob.C.Gr.Fds.-R.QI Gbl M-F.Cr. Actions Nom. IH EUR o.N.	LU1235145213	Anteile	40.987,00	0,00	-9.915,00	EUR	97,29	3.987.625,23	2,21
Robeco CGF.-R.QI E.M.En.In.Eq. Actions Nominatives I USD o.N.	LU0746585719	Anteile	26.111,00	29.966,00	-29.891,00	USD	133,67	3.302.978,49	1,83
Robeco Cap.Gr.F.-R.Glob.Cred. Act. Nom. Class IH EUR o.N.	LU1071420456	Anteile	42.802,00	0,00	-4.542,00	EUR	106,19	4.545.144,38	2,52
Robeco QI Global Dyn. Duration Namens-Anteile IH EUR o.N.	LU0239950693	Anteile	106.816,00	5.475,00	-28.596,00	EUR	135,73	14.498.135,68	8,03
T. Rowe Price-Emerg.Mkts Eq. Namens-Anteile Q Acc. USD o.N.	LU0860350148	Anteile	172.836,00	172.836,00	-146.329,00	USD	10,61	1.735.393,17	0,96
TCW Fds-TCW Glbl Securitized Act. Nom. IEHE EUR Acc. o.N.	LU2337449487	Anteile	2.728,00	0,00	-712,00	EUR	924,92	2.523.170,03	1,40
Xtrackers MSCI USA Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274210672	Anteile	100.634,00	130.241,00	-143.016,00	EUR	114,37	11.509.510,58	6,38
KVG - eigene Investmentanteile									
Bundesrep. Deutschland									
HAL European Equities Inhaber-Anteile XT	DE000A2DWUN3	Anteile	40.202,00	0,00	-22.897,00	EUR	109,79	4.413.777,58	2,45
Summe Wertpapiervermögen								**176.471.947,01**	**97,78**
Bankguthaben								**4.273.169,86**	**2,37**
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			4.273.169,86			EUR		4.273.169,86	2,37
Sonstige Vermögensgegenstände								**7.912,25**	**0,00**
Zinsansprüche aus Bankguthaben			7.912,25			EUR		7.912,25	0,00

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Verbindlichkeiten								**-271.364,99**	**-0,15**
aus									
Prüfungskosten			-28.895,39			EUR		-28.895,39	-0,02
Verwahrstellenvergütung			-8.386,32			EUR		-8.386,32	0,00
Verwaltungsvergütung			-234.050,05			EUR		-234.050,05	-0,13
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-33,23			EUR		-33,23	0,00
Fondsvermögen								**180.481.664,13**	**100,00****
Umlaufende Anteile RT		**STK**						**1.477.736,260**	
Anteilwert RT		**EUR**						**122,13**	

**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 31.10.2023
US-Dollar	USD	1,0567	= 1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraumes 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
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Zertifikate				
ALT_Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	ALT_FR0013416716	EUR	97.423,00	-160.290,00
Investmentanteile				
AB SICAV I-European Equity Ptf Actions Nom. I o.N.	LU0128316840	EUR	0,00	-35.583,00
AIS-Amundi Ind.JPM Gl.GBI Gov. Act.Nom.UCITS ETF DR EUR Hd o.N.	LU1708330235	EUR	127.639,00	-127.639,00
Bail.Giff.Wldw.-US Eq.Growth Reg. Shs B EUR Acc. o.N.	IE00BF0D7Y67	EUR	0,00	-83.858,00
CSIF(L) Equity Canada Nam.-An. FB EUR o.N.	LU1419771487	EUR	0,00	-5.033,00
Fr.Tpl.GF-FTGF CB US Eq.Su.Ldr Namens-Anteile S USD Acc. o.N.	IE00BZ1BLN67	USD	0,00	-45.319,00
iShs VII-MUSSCEEH UC.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B3VWM098	EUR	0,00	-3.095,00
iShsIV-Edge MSCI USA M.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc) o.N.	IE00BD1F4N50	EUR	0,00	-140.530,00
Man Fds VI-Man AHL Glbl Bd Reg.Shs IF Hgd EUR Acc. o.N.	IE000U751TF2	EUR	0,00	-37.642,00
MFS Mer.-European Research Fd Reg. Shares Cl. I1 EO o.N.	LU0219424131	EUR	0,00	-3.602,00
Nordea 2-Nor.Am.Sust.Enh.Eq.Fd Act. Nom. BI USD Acc. o.N.	LU2206802741	USD	0,00	-21.598,00
T. Rowe Price-Japanese Equity Namens-Anteile Q EUR o.N.	LU1127970256	EUR	0,00	-48.137,00
Well.Man.F.(L)-W.EM Res.Eq.Fd Namens-Anteile S Acc. USD o.N.	LU1054168221	USD	82.716,00	-188.412,00
Well.Man.F.(L)-W.US Res.Equ. R.Unit.SP Acc.USD Unhe. o.N.	LU1549269337	USD	0,00	-229.886,00
Xtr.II Gbl Infl.-Linked Bond Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd o.N.	LU0290357929	EUR	9.527,00	-9.527,00
Xtrackers II Global Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd o.N.	LU0378818131	EUR	13.175,00	-13.175,00

Anhang

Sonstige Angaben
HAL Systematic Multi Asset Balanced

Anteilklasse RT

Fondsvermögen in EUR	180.481.664,13
Anzahl der umlaufenden Anteile	1.477.736,260
Anteilwert in EUR	122,13

Erläuterungen zu Bewertungsverfahren

zum 31. Oktober 2023

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 der Verwaltungsgesellschaft 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 jeweiligen Fonds abgeschlossen werden.
g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern 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 (sogenanntes Dirty-Pricing).

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zum zuletzt verfügbaren Devisenkurs 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 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	97,78 %
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

Investmentanteile	WHG	ISIN	Verwaltungsvergütung
AB SICAV I-European Equity Ptf Actions Nom. I o.N.	EUR	LU0128316840	0,70%
Aegon AM(Ir)-A. IG Glbl Bond Reg.Shs B(Acc)(hedged)EUR o.N.	EUR	IE00B296XY79	0,35%
AIS-Amundi Ind.JPM Gl.GBI Gov. Act.Nom.UCITS ETF DR EUR Hd o.N.	EUR	LU1708330235	0,22%
Bail.Giff.Wldw.-US Eq.Growth Reg. Shs B EUR Acc. o.N.	EUR	IE00BF0D7Y67	0,50%
BGF-Global High Yield Bond Act.Nominat.D2 EUR Hdgd o.N.	EUR	LU0368267034	0,55%
BlackRock I-BR Adv.US Equ. Reg. Shs D USD Acc. o.N.	USD	IE00BFZP7V49	0,30%
BNP Par.sust.Gl Mu-FactCorp.Bd Act.Nom. I Plus H EUR Acc. o.N.	EUR	LU2451817956	0,07%
BNPP Flexi I-US Mortgage Namens-Anteile I H EO Cap. o.N.	EUR	LU1268551253	0,30%
BNY M.G.-Eff.Gl.IG Cor.Beta Fd Reg. Shs W Hdg EUR Acc. o.N.	EUR	IE00BKLFHG81	0,20%
BNY MELLON GLO.F-Eff.Glo.H.Y.B Reg. Shs E EUR Acc. o.N.	EUR	IE00BMYM6N04	0,10%
CIF-CG Japan Equity Fd (LUX) Reg.Shs Class Z EUR o.N.	EUR	LU0817826448	0,75%
CSIF(L) Equity Canada Nam.-An. FB EUR o.N.	EUR	LU1419771487	0,20%
DWS Invest ESG Qi US Equity Act. au Port. IC USD Acc. o.N.	USD	LU1978535810	0,20%
Fed.Hermes IF-F.H.Gl.EM Equity Reg. Shares F Acc. EUR o.N.	EUR	IE00B3DJ5M15	1,00%
FIDELITY-SRE Pac.x-Jpn Eq.ETF Reg. Shs ACC USD Acc. o.N.	EUR	IE00BNGFMY78	0,30%
Fisch U.F.-Fisch Bd Gbl Hgh Yd Namens-Anteile BE o.N.	EUR	LU1083847274	0,60%
FLA-SciBe.H.US Eq.6F EW DL ETF Reg. Shs USD Acc. o.N.	USD	IE00BKKLKJ11	0,07%
Fr.Tpl.GF-FTGF CB US Eq.Su.Ldr Namens-Anteile S USD Acc. o.N.	USD	IE00BZ1BLN67	0,40%
FundL.-SciB.H.E.Eq.6F EW U.ETF Registered Shares o.N.	EUR	IE00BDBRDV26	0,07%
FundL.-SciB.H.P.ex-Jap.E.6F EW Registered Shares o.N.	EUR	IE00BDBRDZ63	0,07%
FundL.-SciB.H.US E.6F EW U.ETF Registered Shares o.N.	EUR	IE00BDBRDW33	0,07%
G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Registered Shs.I(EUR)Acc. o.N.	EUR	LU0234682044	0,50%
GS Fds-GS Gl Fix.In.Ptf(Hedg.) Registered Shs.I(EUR)Acc. o.N.	EUR	LU0234681319	0,35%
HAL European Equities Inhaber-Anteile XT	EUR	DE000A2DWUN3	1,20%
Invesco Gbl Inv.Grd.Corp.Bd Fd Act.Nominat.Z Acc.EUR Hed. o.N.	EUR	LU1549405022	0,38%
InvescoMI MSCI USA ETF Registered Shares Acc o.N.	EUR	IE00B60SX170	0,05%
InvescoMI NASDAQ 100 Swap ETF Reg. Shs USD Acc. o.N.	EUR	IE00BNRQM384	0,20%
InvescoMI NASDAQ 100 Swap ETF Reg. Shs USD Acc. o.N.	USD	IE00BNRQM384	0,20%
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	EUR	IE00B52MJY50	0,20%
iShs VII-MUSSCEEH UC.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	EUR	IE00B3VWM098	0,43%
iShsIII-C.MSCI Eu.U.E.EUR Acc Registered Shares o.N.	EUR	IE00B4K48X80	0,20%
iShsIV-Edge MSCI USA M.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc) o.N.	EUR	IE00BD1F4N50	0,20%
iShsVI-Gl.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	EUR	IE00B9M6SJ31	0,25%
Jan.Hend.Hor.-JHH Gl.HY Bond Act. Nom. GU2 EUR Acc. o.N.	EUR	LU1963063828	0,50%
JPM ICAV-EU Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.Sh.JPM E.R.E.I.E.EO Acc. o.N.	EUR	IE00BF4G7183	0,25%
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc. o.N.	EUR	IE00BF4G7076	0,20%
Jupiter Gl.Fd.-Japan Select Namens-Anteile D EUR Acc. o.N.	EUR	LU0946219416	0,75%

Man Fds VI-Man AHL Glbl Bd Reg.Shs IF Hgd EUR Acc. o.N.	EUR	IE000U751TF2	0,10%
MFS Mer.-European Research Fd Reg. Shares Cl. I1 EO o.N.	EUR	LU0219424131	0,75%
MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF Nam.-An. Acc o.N.	EUR	LU1781541252	0,12%
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	EUR	LU0539144625	0,30%
Nordea 2-Nor.Am.Sust.Enh.Eq.Fd Act. Nom. BI USD Acc. o.N.	USD	LU2206802741	0,20%
Payden Gl.Fds-P.Global Bond Fd Registered Shares (EUR) o.N.	EUR	IE0031865870	0,30%
Pictet-Japanese Eq.Opportunit. Namens-Anteile I (EUR) o.N.	EUR	LU0255979238	0,60%
PIMCO GL INV.-Global Bond Fund Reg.Acc.Shs(Inst.EO Hdg.Cl.) o.N.	EUR	IE0032875985	0,49%
Prim.Sol.-Fixed Inc.Smart Beta Reg. Shs I3C-E EUR Acc. o.N.	EUR	IE00BJLN9470	0,21%
Quoniam F.S.-European Equities Inhaber-Anteile EUR S o.N.	EUR	LU2674669390	0,40%
Rob.C.Gr.Fds.-R.QI Gbl M-F.Cr. Actions Nom. IH EUR o.N.	EUR	LU1235145213	0,30%
Robeco Cap.Gr.F.-R.Glob.Cred. Act. Nom. Class IH EUR o.N.	EUR	LU1071420456	0,40%
Robeco CGF.-R.QI E.M.En.In.Eq. Actions Nominatives I USD o.N.	USD	LU0746585719	0,60%
Robeco QI Global Dyn. Duration Namens-Anteile IH EUR o.N.	EUR	LU0239950693	0,30%
Russ.Inv.-Acad.Em.Mkts Eq.II Reg.Shares C USD Inst.Acc. o.N.	USD	IE00BH7Y7M45	1,00%
T. Rowe Price-Emerg.Mkts Eq. Namens-Anteile Q Acc. USD o.N.	USD	LU0860350148	0,91%
T. Rowe Price-Japanese Equity Namens-Anteile Q EUR o.N.	EUR	LU1127970256	0,75%
TCW Fds-TCW Glbl Securitized Act. Nom. IEHE EUR Acc. o.N.	EUR	LU2337449487	0,60%
UBS(I)ETF-F.MSCI USA Q.ESG UE Reg. Shares A Dis. USD o.N.	EUR	IE00BX7RRJ27	0,25%
UBS(Irl)ETF-MSCI U.Sel.Fac.Mix Registered Acc.Shs A USD o.N.	EUR	IE00BDGV0415	0,25%
Well.Man.F.(L)-W.EM Res.Eq.Fd Namens-Anteile S Acc. USD o.N.	USD	LU1054168221	0,75%
Well.Man.F.(L)-W.US Res.Equ. R.Unit.SP Acc.USD Unhe. o.N.	USD	LU1549269337	0,35%
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.	EUR	IE00BTJRMP35	0,08%
Xtr.II Gbl Infl.-Linked Bond Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd o.N.	EUR	LU0290357929	0,15%
Xtrackers II Global Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd o.N.	EUR	LU0378818131	0,15%
Xtrackers MSCI USA Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	EUR	LU0274210672	0,05%

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