



# Halbjahresbericht

zum 31. Oktober 2023

## HAL Systematic Multi Asset Defensive

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 Defensive.

Das Sondervermögen HAL Systematic Multi Asset Defensive 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 12. März 2021 für unbestimmte Dauer aufgelegt.

Der Kauf und Verkauf von Anteilen an dem Sondervermögen HAL Systematic Multi Asset Defensive (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](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 1. Mai 2023 bis zum 31. Oktober 2023.

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

HAL Systematic Multi Asset Defensive XT (1. Mai 2023 bis 31. Oktober 2023)

-2,86 %

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
<b>Anteilklasse XT</b>	DE000A2P9QY2	bis zu 5,00 % / nein	Thesaurierung	bis zu 1,20 % p.a.	bis zu 0,10 % p.a.	nein

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



Management und Verwaltung .....	5
HAL Systematic Multi Asset Defensive .....	6
Anhang .....	10



# 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 XT: A2P9QY / DE000A2P9QY2

Stand: 31. Oktober 2023

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



# Vermögensübersicht zum 31.10.2023

## HAL Systematic Multi Asset Defensive

	in EUR	in %
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>55.125.239,48</b>	<b>100,06</b>
1. Zertifikate	330.458,68	0,60
2. Investmentanteile	53.990.256,55	98,00
3. Bankguthaben	802.281,52	1,46
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2.242,73	0,00
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-30.756,99</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>55.094.482,49</b>	<b>100,00*</b>

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



# Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

## HAL Systematic Multi Asset Defensive

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>								<b>54.320.715,23</b>	<b>98,60</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>330.458,68</b>	<b>0,60</b>
<b>Zertifikate</b>								<b>330.458,68</b>	<b>0,60</b>
<b>Irland</b>									
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	FR0013416716	Stück	4.413,00	4.413,00	0,00	EUR	74,88	330.458,68	0,60
<b>Investmentanteile</b>								<b>53.990.256,55</b>	<b>98,00</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Irland</b>									
Aegon AM(Ir)-A. IG Gbl Bond Reg.Shs B(Acc)(hedged)EUR o.N.	IE00B296XY79	Anteile	178.888,00	0,00	-18.885,00	EUR	11,03	1.973.742,86	3,58
BNY M.G.-Eff.GI.IG Cor.Beta Fd Reg. Shs W Hdg EUR Acc. o.N.	IE00BKLFHG81	Anteile	1.166.620,00	460.018,00	-122.458,00	EUR	0,85	988.827,11	1,79
BNY MELLON GLO.F-Eff.Glo.H.Y.B Reg. Shs E EUR Acc. o.N.	IE00BMYM6N04	Anteile	857.076,00	557.128,00	-535.344,00	EUR	0,95	811.822,39	1,47
InvescoMI MSCI USA ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B60SX170	Anteile	4.638,00	5.060,00	-620,00	EUR	111,87	518.829,87	0,94
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52MJY50	Anteile	3.859,00	4.010,00	-1.912,00	EUR	141,40	545.662,60	0,99
iShsIII-C.MSCI Eu.U.E.EUR Acc Registered Shares o.N.	IE00B4K48X80	Anteile	15.588,00	11.931,00	-29.161,00	EUR	65,24	1.016.961,12	1,85
iShsVI-GI.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	Anteile	18.825,00	30.614,00	-33.855,00	EUR	81,10	1.526.632,20	2,77
Payden GI.Fds-P.Global Bond Fd Registered Shares (EUR) o.N.	IE0031865870	Anteile	104.054,00	0,00	0,00	EUR	14,09	1.465.746,27	2,66
PIMCO GL INV.-Global Bond Fund Reg.Acc.Shs(Inst.EO Hdg.Cl.) o.N.	IE0032875985	Anteile	118.647,00	0,00	-19.496,00	EUR	24,93	2.957.869,71	5,37
Prim.Sol.-Fixed Inc.Smart Beta Reg. Shs I3C-E EUR Acc. o.N.	IE00BJLN9470	Anteile	59.115,00	0,00	-11.658,00	EUR	81,31	4.806.640,65	8,72
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BTJRM35	Anteile	6.361,00	6.975,00	-614,00	EUR	44,08	280.373,80	0,51
<b>Luxemburg</b>									
AIS-Amundi Ind.JPM GI.GBI Gov. Act.Nom.UCITS ETF DR EUR Hd o.N.	LU1708330235	Anteile	45.361,00	154.307,00	-138.890,00	EUR	43,77	1.985.305,81	3,60
BGF-Global High Yield Bond Act.Nominat.D2 EUR Hdgd o.N.	LU0368267034	Anteile	44.650,00	28.672,00	-27.994,00	EUR	17,43	778.249,50	1,41
BNP Par.sust.GI Mu-FactCorp.Bd Act.Nom. I Plus H EUR Acc. o.N.	LU2451817956	Anteile	20.254,00	0,00	-2.175,00	EUR	93,72	1.898.204,88	3,45
BNPP Flexi I-US Mortgage Namens-Anteile I H EO Cap. o.N.	LU1268551253	Anteile	35.938,00	7.551,00	-10.431,00	EUR	80,26	2.884.383,88	5,24
Fisch U.F.-Fisch Bd Gbl Hgh Yd Namens-Anteile BE o.N.	LU1083847274	Anteile	3.595,00	2.354,00	-2.249,00	EUR	121,63	437.259,85	0,79
GS Fds-GS GI Fix.In.Ptf(Hedg.) Registered Shs.I(EUR)Acc. o.N.	LU0234681319	Anteile	453.129,00	62.247,00	-98.854,00	EUR	13,27	6.013.021,83	10,91
Invesco Gbl Inv.Grđ.Corp.Bd Fd Act.Nominat.Z Acc.EUR Hed. o.N.	LU1549405022	Anteile	142.819,00	56.139,00	-15.511,00	EUR	9,21	1.315.862,86	2,39
Jan.Hend.Hor.-JHH GI.HY Bond Act. Nom. GU2 EUR Acc. o.N.	LU1963063828	Anteile	7.464,00	4.891,00	-6.452,00	EUR	126,76	946.136,64	1,72
MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF Nam.-An. Acc o.N.	LU1781541252	Anteile	94.722,00	162.963,00	-156.377,00	EUR	14,06	1.331.601,88	2,42
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0539144625	Anteile	148.434,00	18.864,00	-39.059,00	EUR	13,25	1.967.151,27	3,57
Rob.C.Gr.Fds.-R.QI Gbl M-F.Cr. Actions Nom. IH EUR o.N.	LU1235145213	Anteile	24.263,00	6.092,00	-2.560,00	EUR	97,29	2.360.547,27	4,28
Robeco Cap.Gr.F.-R.Glob.Cred. Act. Nom. Class IH EUR o.N.	LU1071420456	Anteile	24.699,00	0,00	-2.610,00	EUR	106,19	2.622.786,81	4,76
Robeco QI Global Dyn. Duration Namens-Anteile IH EUR o.N.	LU0239950693	Anteile	66.244,00	11.567,00	-17.821,00	EUR	135,73	8.991.298,12	16,32
TCW Fds-TCW Gbl Securitized Act. Nom. IEHE EUR Acc. o.N.	LU2337449487	Anteile	1.909,00	226,00	-366,00	EUR	924,92	1.765.664,07	3,20



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Xtrackers II Global Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd o.N.	LU0378818131	Anteile	6.460,00	24.925,00	-25.183,00	EUR	196,09	1.266.709,10	2,30
Xtrackers MSCI USA Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274210672	Anteile	4.660,00	5.253,00	-593,00	EUR	114,37	532.964,20	0,97
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>54.320.715,23</b>	<b>98,60</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>802.281,52</b>	<b>1,46</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			802.281,52			EUR		802.281,52	1,46
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>2.242,73</b>	<b>0,00</b>
Zinsansprüche aus Bankguthaben			2.242,73			EUR		2.242,73	0,00
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-30.756,99</b>	<b>-0,06</b>
<b>aus</b>									
Prüfungskosten			-22.311,72			EUR		-22.311,72	-0,04
Verwahrstellenvergütung			-2.491,88			EUR		-2.491,88	0,00
Verwaltungsvergütung			-5.953,39			EUR		-5.953,39	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>								<b>55.094.482,49</b>	<b>100,00**</b>
<b>Umlaufende Anteile XT</b>		<b>STK</b>						<b>649.166,000</b>	
<b>Anteilwert XT</b>		<b>EUR</b>						<b>84,87</b>	

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





Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des HAL Systematic Multi Asset Defensive, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheinanleihen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
ALT_Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	ALT_FR0013416716	EUR	7.587,00	-24.055,00
<b>Investmentanteile</b>				
CIF-CG Japan Equity Fd (LUX) Reg.Shs Class Z EUR o.N.	LU0817826448	EUR	0,00	-2.936,00
FIDELITY-SRE Pac.x-Jpn Eq.ETF Reg. Shs ACC USD Acc. o.N.	IE00BNGFMY78	EUR	0,00	-6.567,00
FundL.-SciB.H.P.ex-Jap.E.6F EW Registered Shares o.N.	IE00BDBRDZ63	EUR	0,00	-1.803,00
Jupiter Gl.Fd.-Japan Select Namens-Anteile D EUR Acc. o.N.	LU0946219416	EUR	0,00	-5.976,00
Man Fds VI-Man AHL Gbl Bd Reg.Shs IF Hgd EUR Acc. o.N.	IE000U751TF2	EUR	0,00	-19.799,00
Pictet-Japanese Eq.Opportunit. Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU0255979238	EUR	0,00	-897,00
T. Rowe Price-Emerg.Mkts Eq. Namens-Anteile Q Acc. USD o.N.	LU0860350148	USD	0,00	-7.798,00
T. Rowe Price-Japanese Equity Namens-Anteile Q EUR o.N.	LU1127970256	EUR	0,00	-9.550,00
Well.Man.F.(L)-W.EM Res.Eq.Fd Namens-Anteile S Acc. USD o.N.	LU1054168221	USD	0,00	-3.725,00



# Anhang

## Sonstige Angaben

### HAL Systematic Multi Asset Defensive

#### Anteilklasse XT

Fondsvermögen in EUR	55.094.482,49
Anzahl der umlaufenden Anteile	649.166,000
Anteilwert in EUR	84,87

## 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:

- 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 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 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.
- Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des jeweiligen Fonds abgeschlossen werden.
- Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbareren 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 (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	98,60 %
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 Defensive

Investmentanteile	WHG	ISIN	Verwaltungsvergütung
Aegon AM(Ir)-A. IG Gbl Bond Reg.Shs B(Acc)(hedged)EUR o.N.	EUR	IE00B296XY79	0,35%
AIS-Amundi Ind.JPM GI.GBI Gov. Act.Nom.UCITS ETF DR EUR Hd o.N.	EUR	LU1708330235	0,22%
BGF-Global High Yield Bond Act.Nominat.D2 EUR Hdgd o.N.	EUR	LU0368267034	0,55%
BNP Par.sust.GI 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.GI.GI 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%
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%
FundL.-SciB.H.P.ex-Jap.E.6F EW Registered Shares o.N.	EUR	IE00BDBRDZ63	0,07%
GS Fds-GS GI Fix.In.Ptf(Hedg.) Registered Shs.I(EUR)Acc. o.N.	EUR	LU0234681319	0,35%
Invesco Gbl Inv.Grđ.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%
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	EUR	IE00B52MJY50	0,20%
iShsIII-C.MSCI Eu.U.E.EUR Acc Registered Shares o.N.	EUR	IE00B4K48X80	0,20%
iShsVI-GI.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	EUR	IE00B9M6SJ31	0,25%
Jan.Hend.Hor.-JHH GI.HY Bond Act. Nom. GU2 EUR Acc. o.N.	EUR	LU1963063828	0,50%
Jupiter GI.Fd.-Japan Select Namens-Anteile D EUR Acc. o.N.	EUR	LU0946219416	0,75%
Man Fds VI-Man AHL Gbl Bd Reg.Shs IF Hdg EUR Acc. o.N.	EUR	IE000U751TF2	0,10%
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%
Payden GI.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%
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 QI Global Dyn. Duration Namens-Anteile IH EUR o.N.	EUR	LU0239950693	0,30%
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 Gbl Securitized Act. Nom. IEHE EUR Acc. o.N.	EUR	LU2337449487	0,60%
Well.Man.F.(L)-W.EM Res.Eq.Fd Namens-Anteile S Acc. USD o.N.	USD	LU1054168221	0,75%
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.	EUR	IE00BTJRM3P35	0,08%
Xtrackers II Global Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C EUR Hdgd 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.

