



Jahresbericht 2018

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. März 2018

H & A Wandelanleihen Europa

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter (fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung

K722



HAUCK & AUFHÄUSER

FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER

PRIVATBANKIERS SEIT 1796

Verwahrstelle

Vorwort

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds H & A Wandelanleihen Europa.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht in Form eines fonds commun de placement (FCP) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

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 bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018.

Jahresbericht 2018



Inhalt

Management und Verwaltung	4
Bericht des Anlageberaters	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	6
H & A Wandelanleihen Europa	8
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	16
Steuerlicher Hinweis	19
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	23



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.*

R.C.S. Luxembourg B 31.093
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Eigenkapital EUR 11.039.000

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Michael Bentlage

Vorsitzender des Vorstands
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand

Stefan Schneider

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Achim Welschoff

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Thomas Albert

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertrieb- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Zahl- und Informationsstelle Deutschland:

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

Vertriebsstelle Deutschland:

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

Anlageberater

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer

Ernst & Young S.A.

Cabinet de révision agréé

35E avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

* Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A. (HAIG) wurde zum 27. Februar 2018 auf die Hauck & Aufhäuser Asset Management Services S.à r.l. (HAAM, ehemals Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.) verschmolzen und die HAAM in Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) umbenannt sowie in eine Aktiengesellschaft (S.A.) umgewandelt.

** Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA hat am 31. Mai 2017 ihre Rechtsform geändert und ist nunmehr eine Aktiengesellschaft.



Bericht des Anlageberaters

Rückblick

Das abgelaufene Geschäftsjahr war geprägt von politischen Risiken, einer robusten konjunkturellen Entwicklung und steigenden Zinsen in den USA. Trotzdem konnte sich der in Euro denominierte Rentenmarkt gut behaupten: die EZB bereitete den Ausstieg aus dem Ankaufprogramm behutsam vor und reduzierte das Volumen erst Anfang 2018. Gleichzeitig konnte die Euroraum-Peripherie trotz secessionistischer Bestrebungen in Spanien und Neuwahlen in Italien profitieren und entwickelte sich deutlich besser als die kerneuropäischen Pendants. Corporate Bonds waren in diesem Umfeld ebenfalls stark nachgefragt.

Die Aktienmärkte in Europa konnten bis Februar ebenfalls zulegen. Globales Wachstum und ein schwächer werdender US-Dollar beflügelten europäische Unternehmensgewinne und führten zu steigenden Kursen an den hiesigen Aktienmärkten. Erst die Sorge um steigende Zinsen zu Beginn des Jahres sorgten dann für Korrekturen an den Aktienmärkten, so dass die Gesamtentwicklung über den Berichtszeitraum als unwesentlich zu betrachten ist.

Insgesamt stiegen im Berichtszeitraum die Renditen der 10-jährigen Bundesanleihen um ca. 15BP auf gut 0,5 Prozent, während Unternehmensanleihenspreads (ICE Euro Non-Financial Index) dank des Ankaufprogramms der EZB (CSPP) von 60BP auf 45BP fielen. Der MSCI Europe legte um 0,1 Prozent zu.

Entwicklung

Der Anlageberater verfolgt die Strategie, überwiegend in sogenannte Wandelschuldverschreibungen – diese besitzen ein Wandlungsrecht in Aktien zu tauschen – zu investieren. Darüber hinaus dürfen andere fest- oder variabel verzinsliche Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Aktien sowie Partizipations- und Genuss-Scheine erworben werden. Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum (31.03.2017 – 31.03.2018) eine positive Wertentwicklung von +2,7 Prozent und profitierte dabei von der Selektion im Bereich Konsumgüter, Transportwesen und Immobilien. Der Fokus bleibt weiterhin bei Titeln aus dem europäischen Wirtschaftsraum und hier insbesondere aus den Ländern Deutschland und Frankreich mit einem durchschnittlichen Delta zwischen 20 und 50 Prozent. Zur Steuerung des Portfolios kamen zudem derivative Finanzinstrumente zum Einsatz.

Ausblick

Während Konjunktur und Gewinnerwartungen auf hohem Niveau verharren und das Kapitalmarktfeld unterstützen, belastet die politische Nachrichtenlage das Geschehen. Global sind das vor allem die drohenden Handelskriege, welche zwischen den USA und den nordamerikanischen Nachbarländern sowie der EU auszubrechen drohen. Nach der Regierungsbildung in Italien bleibt die Situation explosiv. Eine konsequente Umsetzung der Wahlversprechen durch Lega Nord und Cinque Stelle dürfte Halter von italienischen Staatsanleihen nicht kalt lassen: zu gross ist das erwartete Haushaltsdefizit und der damit verbundene Anstieg der Staatsschulden. Letztlich könnte dann der Ball wieder im Feld der EZB liegen, die es mit ihrem Ankaufprogramm geschafft hatte, für Ruhe zu sorgen. Eigentlich ist der sukzessive Ausstieg aus der expansiven Geldpolitik geplant, aber bei einer weiteren Zuspitzung muss man davon ausgehen, dass Anleihenkäufe und Negativzinsen auch weiter an der Tagesordnung bleiben.



Erläuterungen zu der Vermögensübersicht

zum 31. März 2018

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung der Anteilkasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. 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. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- 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 erklären 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 nachprüfbarer 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).
- j) 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 Geschäftsjahr 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 Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.



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

H & A Wandelanleihen Europa A	2,22 %
H & A Wandelanleihen Europa C I	2,68 %

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.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

H & A Wandelanleihen Europa A (1. April 2017 bis 31. März 2018)	1,66 %
H & A Wandelanleihen Europa C I (1. April 2017 bis 31. März 2018)	1,21 %

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fonds volumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

H & A Wandelanleihen Europa (1. April 2017 bis 31. März 2018)	47 %
---	------

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für H & A Wandelanleihen Europa A werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr werden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für H & A Wandelanleihen Europa C I werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr werden Ausschüttungen in Höhe von EUR 0,19 je Anteil vorgenommen.

Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Transaktionskosten

Für das am 31. März 2018 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibungsgebühren).

H & A Wandelanleihen Europa (1. April 2017 bis 31. März 2018)

13.116,11 EUR



Vermögensübersicht

Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

H & A Wandelanleihen Europa

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen									12.268.789,31	90,59
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Italien										
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.		IT0003153415	Stück	70.000,00	0,00	-70.000,00	EUR	3,75	262.500,00	1,94
Verzinsliche Wertpapiere										
Belgien										
Sagerpar S.A. - Wandelanleihe - 0,375 09.10.2018		BE6258355120	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	110,02	330.045,00	2,44
Bundesrep. Deutschland										
Deutsche Wohnen SE - Wandelanleihe - 0,600 05.01.2026		DE000A2GS377	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	103,45	413.800,00	3,06
Fresenius SE & Co. KGaA - Wandelanleihe - 0,000 24.09.2019		DE000A1YC3T6	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	127,25	508.984,00	3,76
Fresenius SE & Co. KGaA - Wandelanleihe - 0,000 31.01.2024		DE000A2DAHU1	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	98,40	492.000,00	3,63
Symrise AG - Wandelanleihe - 0,238 20.06.2024		DE000SYM7787	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	107,58	430.300,00	3,18
Frankreich										
Nexans S.A. - Wandelanleihe - 2,500 01.01.2019		FR0011208115	Nominal	6.500,00	0,00	-2.500,00	EUR	74,43	483.821,29	3,57
Unibail-Rodamco SE - Wandelanleihe - 0,000 01.01.2022		FR0012658094	Nominal	1.750,00	0,00	-500,00	EUR	342,31	599.042,50	4,42
Italien										
Telecom Italia S.p.A. - Wandelanleihe - 1,125 26.03.2022		XS1209185161	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	98,62	394.500,00	2,91
Jersey										
Main Capital Funding II L.P. - Anleihe - 5,750 endlos		DE000A0G18M4	Nominal	300.000,00	0,00	-200.000,00	EUR	103,44	310.312,50	2,29
Niederlande										
STMicroelectronics N.V. - Wandelanleihe - 0,000 03.07.2022		XS1638064953	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	USD	124,19	402.225,10	2,97
Schweden										
SAS AB - Wandelanleihe - 3,625 01.04.2019		SE0005794880	Nominal	5.000.000,00	0,00	-2.000.000,00	SEK	104,39	508.915,84	3,76
Ver. Arabische Emirate										
Aabar Investments PJSC - Umtauschanleihe - 1,000 27.03.2022		XS1210362239	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	89,83	359.332,00	2,65
Organisierter Markt										
Verzinsliche Wertpapiere										
Belgien										
BNP Paribas Fortis S.A. - Umtauschanleihe (FRN) - 1,672 endlos		BE0933899800	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	90,75	449.874,66	3,32



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2018	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
						im Berichtszeitraum					
Bundesrep. Deutschland											
ADLER Real Estate AG - Wandelanleihe - 2,500 19.07.2021		DE000A161XW6	Nominal	33.000,00	0,00	0,00	EUR	15,93	525.690,00	3,88	
Rocket Internet SE - Wandelanleihe - 3,000 22.07.2022		DE000A161KH4	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	105,62	528.080,00	3,90	
Frankreich											
Total S.A. - Wandelanleihe - 0,500 02.12.2022		XS1327914062	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	USD	105,28	340.987,85	2,52	
Jersey											
Balfour Beatty Fin. No.2 Ltd. - Wandelanleihe - 1,875 03.12.2018		XS0994825916	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	GBP	99,62	454.907,76	3,36	
Luxemburg											
Aperam S.A. - Wandelanleihe - 0,625 08.07.2021		XS1084287322	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	122,95	199.109,31	1,47	
Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. - Wandelanleihe - 2,000 08.09.2023		DE000A185XT1	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	105,67	422.664,00	3,12	
Mexiko											
América Móvil S.A.B. de C.V. – Umtauschanleihe - 0,000 28.05.2020		XS1238034695	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	98,82	395.280,00	2,92	
Niederlande											
Iberdrola International B.V. - Wandelanleihe - 0,000 11.11.2022		XS1321004118	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	99,58	497.895,00	3,68	
OCI N.V. - Wandelanleihe - 3,875 25.09.2018		XS0974154550	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	100,30	401.200,00	2,96	
Sonae Investments B.V. - Wandelanleihe - 1,625 11.06.2019		XS1076005153	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	101,28	506.405,00	3,74	
Norwegen											
Marine Harvest ASA - Wandelanleihe - 0,125 05.11.2020		NO0010748742	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	125,94	629.685,00	4,65	
Spanien											
Indra Sistemas S.A. - Wandelanleihe - 1,250 07.10.2023		XS1500463358	Nominal	400.000,00	0,00	-200.000,00	EUR	107,55	430.200,00	3,18	
NH Hotel Group S.A. - Wandelanleihe - 4,000 08.11.2018		XS0989390249	Nominal	400.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	130,65	522.600,00	3,86	
Sonstige Märkte											
Verzinsliche Wertpapiere											
Italien											
Safilo Group S.p.A. - Wandelanleihe - 1,250 22.05.2019		XS1069899232	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	93,69	468.432,50	3,46	
Derivate											
Derivate auf Index-Derivate											
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices											
Euro Stoxx 50 Future (EURX) Jun.2018		XEUR		-20,00			EUR		-1.800,00	-0,01	
Bankguthaben											
EUR - Guthaben											
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				1.213.477,55			EUR		1.213.477,55	8,96	
Sonstige Vermögensgegenstände											
Einschüsse (Initial Margin)				46.140,20			EUR		46.140,20	0,34	
Zinsansprüche aus Bankguthaben				0,12			EUR		0,12	0,00	
Zinsansprüche aus Wertpapieren				41.069,32			EUR		41.069,32	0,30	



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in	% des
									EUR	Fonds- vermögens
Forderungen aus Future Variation Margin				1.800,00				EUR	1.800,00	0,01
Gesamtaktiva									13.569.476,50	100,20
Verbindlichkeiten									-27.576,91	-0,20
aus										
Prüfungskosten				-14.905,00				EUR	-14.905,00	-0,11
Risikomanagementvergütung				-500,00				EUR	-500,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-250,00				EUR	-250,00	0,00
Taxe d'abonnement				-1.692,95				EUR	-1.692,95	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-333,34				EUR	-333,34	0,00
Verwahrstellenvergütung				-1.192,28				EUR	-1.192,28	-0,01
Verwaltungsvergütung				-8.632,50				EUR	-8.632,50	-0,06
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-70,84				EUR	-70,84	0,00
Gesamtpassiva									-27.576,91	-0,20
Fondsvermögen									13.541.899,59	100,00**

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 28.03.2018
Britische Pfund	GBP	0,8760	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,2556	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,2350	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XEUR Eurex Deutschland

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	647.000,00	4,78



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des H & A Wandelanleihen Europa, 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				
Aktien				
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	EUR	2.465,30	-2.465,30
Deutsche Post AG neue Namens-Aktien o.N.	DE000A2G82W5	EUR	19.542,69	-19.542,69
Econocom Group SE Actions Nom. D o.N.	BE0974313455	EUR	40.000,00	-40.000,00
Italgas S.P.A. Azioni nom. o.N.	IT0005211237	EUR	0,00	-28.000,00
Marine Harvest ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	NOK	0,00	-50.000,00
Pescanova S.A. Acciones Port. EO 6	ES0169350016	EUR	0,00	-10.000,00
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	EUR	15.674,00	-15.674,00
Verzinsliche Wertpapiere				
adidas AG - Wandelanleihe - 0,250 14.06.2019	DE000A1ML0D9	EUR	0,00	-200.000,00
Deutsche Post AG - Wandelanleihe - 0,600 06.12.2019	DE000A1R0VM5	EUR	0,00	-400.000,00
SGL CARBON SE - Wandelanleihe - 2,750 25.01.2018	DE000A1ML4A7	EUR	0,00	-700.000,00
STMicroelectronics N.V. - Wandelanleihe - 1,000 03.07.2021	XS1083957024	USD	0,00	-400.000,00
nicht notiert				
Aktien				
Econocom Group SE Actions Nom. D o.N.	BE0974266950	EUR	20.000,00	-20.000,00
Organisierter Markt				
Verzinsliche Wertpapiere				
Brait SE - Wandelanleihe - 2,750 18.09.2020	XS1292954812	GBP	0,00	-400.000,00
Deutsche Wohnen SE - Wandelanleihe - 0,875 08.09.2021	DE000A12UDH7	EUR	0,00	-500.000,00
Econocom Group SA - Wandelanleihe - 1,500 15.01.2019	BE6261856213	EUR	0,00	-212.000,00
Recticel S.A. - Wandelanleihe - 5,000 23.07.2017	BE0933133903	EUR	0,00	-300.000,00
Siemens Finan.maatschappij NV - Optionsanleihe cum Opt. - 1,050 16.08.2017	DE000A17D8L7	USD	0,00	-500.000,00
Sonstige Märkte				
Aktien				
MOL Magyar Olaj- és Gázipa.Nyrt Namens-Aktien A UF 1000	HU0000068952	HUF	11.428,57	-11.428,57
Verzinsliche Wertpapiere				
CEZ MH B.V. - Umtauschanleihe - 0,000 04.08.2017	XS1027633434	EUR	0,00	-700.000,00
Salzgitter Finance B.V. - Umtauschanleihe - 2,000 08.11.2017	DE000A1AYDS2	EUR	0,00	-300.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) H & A Wandelanleihen Europa

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018 gliedert sich wie folgt:

	Anteilkasse A in EUR	Anteilkasse C I in EUR	Summe in EUR
I. Erträge			
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	51.339,86	114.450,61	165.790,47
Zinsen aus Bankguthaben	36,63	88,34	124,97
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	19.620,05	36.025,56	55.645,61
Sonstige Erträge	3.377,78	8.337,89	11.715,67
Ordentlicher Ertragsausgleich	-13.992,98	-9.942,26	-23.935,24
Summe der Erträge	60.381,34	148.960,14	209.341,48
II. Aufwendungen			
Verwaltungsvergütung	-46.816,55	-61.138,91	-107.955,46
Verwahrstellenvergütung	-4.643,57	-10.475,16	-15.118,73
Depotgebühren	-588,02	-1.568,09	-2.156,11
Taxe d'abonnement	-1.927,58	-4.976,88	-6.904,46
Prüfungskosten	-5.294,66	-12.388,91	-17.683,57
Druck- und Veröffentlichungskosten	-8.149,93	-18.294,55	-26.444,48
Risikomanagementvergütung	-1.819,32	-4.180,68	-6.000,00
Sonstige Aufwendungen	-3.108,42	-7.407,31	-10.515,73
Transfer- und Registerstellenvergütung	-2.742,91	-2.787,17	-5.530,08
Zinsaufwendungen	-373,38	-818,13	-1.191,51
Ordentlicher Aufwandsausgleich	8.735,46	5.267,44	14.002,90
Summe der Aufwendungen	-66.728,88	-118.768,35	-185.497,23
III. Ordentliches Nettoergebnis			23.844,25
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne			2.029.488,62
Realisierte Verluste			-546.671,88
Außerordentlicher Ertragsausgleich			-57.541,14
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			1.425.275,60
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			1.449.119,85
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			-1.026.580,19
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			-77.694,26
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			-1.104.274,45
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			344.845,40



Entwicklung des Fondsvermögens H & A Wandelanleihen Europa

für die Zeit vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	17.210.366,44
Ausschüttung für das Vorjahr	-25.069,66
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-4.055.716,07
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	461.296,02
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.517.012,09
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	67.473,48
Ergebnis des Geschäftsjahres	344.845,40
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	-1.026.580,19
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-77.694,26
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	13.541.899,59



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
H & A Wandelanleihen Europa

	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse C I in EUR
zum 31.03.2018		
Fondsvermögen	3.897.504,60	9.644.394,99
Umlaufende Anteile	46.797,147	158.512,659
Inventarwert je Anteil	83,29	60,84
zum 31.03.2017		
Fondsvermögen	6.339.153,04	10.871.213,40
Umlaufende Anteile	77.681,565	183.205,000
Inventarwert je Anteil	81,60	59,34
zum 31.03.2016		
Fondsvermögen	5.634.662,26	14.715.356,31
Umlaufende Anteile	73.225,375	264.113,000
Inventarwert je Anteil	76,95	55,72
zum 31.03.2015		
Fondsvermögen	6.936.896,98	25.179.622,28
Umlaufende Anteile	84.362,370	423.045,000
Inventarwert je Anteil	82,23	59,52

*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.





Building a better
working world

Ernst & Young
Société anonyme

35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel: +352 42 124 1

www.ey.com/luxembourg

B.P. 780
L-2017 Luxembourg

R.C.S. Luxembourg B 47 771
TVA LU 16063074

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilinhaber des
H & A Wandelanleihen Europa

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des H & A Wandelanleihen Europa ("der Fonds") geprüft, – bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. März 2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des H & A Wandelanleihen Europa zum 31. März 2018 sowie der Ertragslage für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé » für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und – sofern einschlägig – Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft nicht beabsichtigt den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsysteem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsysteams des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Anhangangaben, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsysteem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé



Nadia FABER

Luxemburg, 15. Juni 2018

in der Bundesrepublik Deutschland:

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir teilen Ihnen nachstehend die steuerlichen Daten je Investmentanteil zum 31. Dezember 2017 mit.

Fondsname: H & A Wandelanleihen Europa				
Klassenbezeichnung: A			Betriebsvermögen	
ISIN:	LU0195337604	WKN: A0B65V	Privat-	
Währung: EUR				
Zeitraum: 01.04.2017 bis 31.12.2017				
Zuflusszeitpunkt: 31.12.2017			vermögen	
a) Betrag der Ausschüttung		0,0000	0,0000	0,0000
aa) darin enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre		0,0000	0,0000	0,0000
bb) darin enthaltene Substanzbeträge		0,0000	0,0000	0,0000
b) Betrag der ausgeschütteten Erträge		0,0000	0,0000	0,0000
b) Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge		0,3049	0,3049	0,3049
c) in den ausschüttungsgleichen / ausgeschütteten Erträgen enthaltene				
aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 InvStG i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG		--	0,2686	--
bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG		--	0,0000	0,0000
cc) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG		--	0,5746	0,5746
dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung		0,0000	--	--
ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung		0,0000	0,0000	0,0000
ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 01.01.2009 anzuwendenden Fassung		0,0000	0,0000	0,0000
gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG		0,0000	0,0000	0,0000
hh) in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen		0,0000	0,0000	0,0000
ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde		0,2679	0,2679	0,2679
jj) in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist		--	0,2679	--
kk) in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die ESt oder KSt berechtigen		0,0000	0,0000	0,0000
ll) in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist		--	0,0000	--
d) zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil				
aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG		0,0000	0,0000	0,0000
bb) i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG		0,0000	0,0000	0,0000
cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in aa) enthalten		0,0000	0,0000	0,0000
e) (weggefallen)				
f) Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und				

* Der Investmentfonds hat die Anforderungen des § 5 InvStG erfüllt. Eine steuerliche Bescheinigung nach § 5 InvStG wurde durch Ernst & Young S.A., cabinet de révision agréé, Luxemburg, erstellt.

aa) nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,0419	0,0419	0,0419
bb) in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0419	--
cc) nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
dd) in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
ee) nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist	0,0000	0,0000	0,0000
ff) in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
g) Betrag der AfA oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000
h) Betrag der im Geschäftsjahr gezahlten Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0871	0,0871	0,0871

Fondsname: H & A Wandelanleihen Europa				
Klassenbezeichnung: C I			Betriebsvermögen	
ISIN: LU0204014780	WKN: A0DK4N	Privat-		
Währung: EUR			vermögen	(EStG)
Zeitraum: 01.04.2017 bis 31.12.2017				
Zuflusszeitpunkt: 31.12.2017				(KStG)
a) Betrag der Ausschüttung		0,0000	0,0000	0,0000
aa) darin enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre		0,0000	0,0000	0,0000
bb) darin enthaltene Substanzbeträge		0,0000	0,0000	0,0000
b) Betrag der ausgeschütteten Erträge		0,0000	0,0000	0,0000
b) Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge		0,3570	0,3570	0,3570
c) in den ausschüttungsgleichen / ausgeschütteten Erträgen enthaltene				
aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 InvStG i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG		--	0,1977	--
bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG		--	0,0000	0,0000
cc) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG		--	0,4537	0,4537
dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung		0,0000	--	--
ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung		0,0000	0,0000	0,0000
ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 01.01.2009 anzuwendenden Fassung		0,0000	0,0000	0,0000
gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG		0,0000	0,0000	0,0000
hh) in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen		0,0000	0,0000	0,0000
ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde		0,1973	0,1973	0,1973
jj) in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist		--	0,1973	--
kk) in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die ESt oder KSt berechtigen		0,0000	0,0000	0,0000
ll) in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist		--	0,0000	--
d) zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil				
aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG		0,0000	0,0000	0,0000
bb) i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG		0,0000	0,0000	0,0000
cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in aa) enthalten		0,0000	0,0000	0,0000
e) (weggefallen)				
f) Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und				
aa) nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde		0,0305	0,0305	0,0305
bb) in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist		--	0,0305	--
cc) nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde		0,0000	0,0000	0,0000
dd) in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist		--	0,0000	--

ee) nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist	0,0000	0,0000	0,0000
ff) in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
g) Betrag der AfA oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000
h) Betrag der im Geschäftsjahr gezahlten Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0634	0,0634	0,0634

Sonstige Hinweise (ungeprüft)

Risikomanagementverfahren des Fonds H & A Wandelanleihen Europa

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des H & A Wandelanleihen Europa einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: Exane ECI-Europe Convertible-TR

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200%. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	37,8 %
Maximum	184,9 %
Durchschnitt	74,8 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein Monte-Carlo Modell benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von ca. 3 Jahren.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 66,0 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Vergütungsrichtlinie

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Hauck & Aufhäuser Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAIG und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter der HAFS kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2017 beschäftigte die HAIG im Durchschnitt 46 Mitarbeiter, von denen 23 Mitarbeiter als sog. risk taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeitern wurden in 2017 Gehälter i.H.v. EUR 2,1 Mio. gezahlt, davon EUR 0,1 Mio. als variable Vergütung.