

# Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Oktober 2020

## H & A Rendite Plus

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  
K726



HAUCK & AUFHÄUSER  
Fund Services

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER  
PRIVATBANK SEIT 1796

Verwahrstelle

## Vorwort

**Sehr geehrte Damen und Herren,**

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds H & A Rendite Plus.

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

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. November 2019 bis zum 31. Oktober 2020.

## Inhalt

Management und Verwaltung .....	4
Bericht des Anlageberaters .....	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht .....	7
H & A Rendite Plus .....	9
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé .....	23
Sonstige Hinweise (ungeprüft) .....	26



# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**  
R.C.S. Luxembourg B28878  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

**Dr. Holger Sepp**  
Vorstand  
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

### Mitglieder

**Marie-Anne van den Berg**  
Independent Director

**Andreas Neugebauer**  
Independent Director

## Vorstand

**Achim Welschoff**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

**Christoph Kraiker**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

**Wendelin Schmitt (seit dem 15. März 2020)**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

**Stefan Schneider (bis zum 31. Dezember 2019)**  
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*

**Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG**  
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

*Republik Österreich*

**Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG**  
Am Belvedere 1, A-1100 Wien

## Anlageberater

**H&A Global Investment Management GmbH**  
Taunusanlage 19, D-60325 Frankfurt am Main

## Abschlussprüfer

**Ernst & Young S.A.**  
Cabinet de révision agréé  
35E avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

## Register- und Transferstelle

**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



# Bericht des Anlageberaters

## Rückblick

Das zurückliegende Geschäftsjahr war geprägt von drei Phasen. Von Geschäftsjahresanfang bis Mitte Februar konnten die Aktienmärkte getrieben von vor allem Qualitätswerten ein stetiges Wachstum zeigen. Hiervon profitierte der H & A Rendite Plus. Die zweite Phase im Frühjahr des laufenden Jahres war geprägt von der Unsicherheit um das Corona-Virus einhergehend mit dem wirtschaftlichen Abschwung weltweit. Erst als sich die Geld- und Fiskalpolitik (sehr) expansiv zeigten, konnten sich die Kapitalmärkte wieder fangen und seit April wieder steigen.

Die Geldpolitik im GJ 19/20 war expansiv und das aktuelle Zinsumfeld fördert die Aktienmärkte. Einerseits nimmt die relative Attraktivität der Dividenden zu, andererseits sind Aktien auf DCF-Basis attraktiv bewertet – dies ist insbesondere eine Funktion von niedrigeren Diskontierungsraten. Während die offiziellen Inflationsraten weiterhin niedrig erscheinen, setzte sich gerade in der zweiten Jahreshälfte eine Vermögensinflation ein, die auch förderlich für Aktien und Gold war.

Auf der Aktienseite liegt der Fokus weiterhin auf großkapitalisierten Qualitätswerten. Dies sind aus unserer Sicht Unternehmen, deren Buchwert je Aktie stetig steigt und deren Eigenkapitalrendite deutlich über den Kapitalkosten liegen. Des Weiteren selektieren wir nach Unternehmen, die über eine starke Markstellung und eine solide Bilanz verfügen. Das aus diesen Werten gebildete Portfolio weist meist strukturelles Wachstum, operativen Leverage und eine überdurchschnittliche Cash Flow Generierung auf.

Während der Fokus in Amerika vor allem auf den Sektoren Technologie und Kommunikationsservice liegt, profitierten in Europa die eher defensiven Pharma- und Konsumunternehmen. Das strukturell höhere Wachstum der Schwellenländer spiegelt sich im Fonds vor allem durch asiatische Werte wider.

Auf der Rentenseite war das zurückliegende Geschäftsjahr erneut geprägt von fallenden Renditen für Staatsanleihen bester Bonität. Das für die internationalen Renten- und Devisenmärkte gravierendste Ereignis war jedoch die Corona-Krise. In ihrem Zuge kam es zunächst zu stark steigenden Risikoauflagen (Credit Spreads), die sich jedoch schon im 2. Quartal 2020 wieder deutlich zurückbilden konnten. Auf den Währungsmärkten kamen in der ersten Phase der Krise viele Währungen erheblich unter Druck, aber auch hier gab es danach wieder Normalisierungstendenzen. Der US-Dollar hingegen tendierte zum Ende des Geschäftsjahres deutlich schwächer und rückte fast bis zur Marke von 1,20 EUR/USD heran.

## Entwicklung

Der Fonds hat im Geschäftsjahr 2019/2020 eine leicht negative Wertentwicklung verzeichnet. Beide Assetklassen Aktien und Renten konnten zwar einen positiven Beitrag liefern, allerdings hat die Absicherung der Aktienquote Performance gekostet. Die Performance lag bei -1,38% in der Anteilsklasse A, -0,88% in der Anteilsklasse CI und -0,87% in der Anteilsklasse S. Das verwaltete Fondsvermögen lag bei rund 65,5 Mio. EUR zum Ende der Berichtsperiode. Im Wettbewerbsvergleich schneidet der H & A Rendite Plus mit vier Sternen bei Morningstar überdurchschnittlich ab. Der stärkere Fokus auf Qualitätsaktien und die verhältnismäßig lange Duration haben maßgeblich zur Outperformance beigetragen.

## Ausblick

Der H & A Rendite Plus wird wie bisher alle drei wesentlichen Performancequellen aktiv bewirtschaften. Im Bereich der Durations- und Renditekurvenausrichtung wird ein bedeutender Teil des Portfolios in längere Staatsanleihen investiert werden (vor allem EWU und USA). Vor dem Hintergrund der unverändert expansiven Notenbankpolitik ist die Gefahr einer Zins- und Renditewende gering. In der Segmentausrichtung wird die etwas defensivere Ausrichtung bei Unternehmensanleihen beibehalten. Vor dem Hintergrund relativ geringer Renditeauflagen (Credit Spreads) und der Gefahr von Ratingherabstufungen werden die Credit-Gewichtungen tendenziell weiter reduziert. Die dritte wichtige Performancequelle – die Währungsallokation – bleibt opportunistisch ausgerichtet. Das Fremdwährungsexposure wird nur bei hinreichend hoher Konfidenz in Aufwertungsgewinne zum Euro ausgebaut, andernfalls erfolgt – wie zuletzt geschehen – eine stärkere EUR-Allokation.

Aufgrund des Niedrig-Zinsumfeldes werden die Aussichten von Qualitätsunternehmen mit stetig steigender Ausschüttung positiv gesehen. Der Fokus bei der Selektion liegt weiterhin auf einer starken Markstellung, einer hohen Eigenkapitalrendite und einem guten Management Track Record. Die Faktoren solide Bilanz und attraktive KGV-Bewertung werden im aktuellen Zinsumfeld schwächer gewichtet. An der regionalen Präferenz wird weiterhin festgehalten. Sektoral sind die Sektoren Technologie und Goldminen aktuell im Fonds übergewichtet, dies geht einher mit einem Untergewicht im Finanz- und Energiesektor. Wir gehen davon aus, dass die Aussichten für das kommende Geschäftsjahr vor allem aufgrund steigender Dividenden und einer Multipleausweitung weiterhin positiv sein werden. Aktien dürften in dem aktuellen Umfeld weiterhin attraktiv bleiben; vor allem solche Aktien, die strukturell wachsen und durch die starke Bilanz entweder akquisitiv sich verstärken oder die Ausschüttung erhöhen können.



Politische Risiken stellen nach wie vor ein Kernproblem für die Wachstumsperspektiven von Unternehmen dar. Brexit, die Nachgänge der US-Wahlen und Handelskrieg belasten vor allem das Investoren Sentiment und könnten bei weiterer Verzögerung für erhöhte Volatilität sorgen. In der Vergangenheit hat sich aber gezeigt, dass Qualitätswerte in Zeiten höherer Unsicherheit relativ den Markt schlagen konnten.

Die Abwärtsrisiken für die Konjunktur in Europa und den USA haben sich mit steigenden Infektionszahlen im 4. Quartal 2020 deutlich erhöht. Erneut dämpfen regionale Pandemie-bedingte Lockdowns die Hoffnung auf eine schnelle Erholung. Bei der deutschen Industrie konnten bereits dreiviertel des Corona-bedingten Einbruchs wettgemacht werden, wobei noch 5% zum Vorkrisenniveau fehlen. Positiv für die Weltwirtschaft ist die rapide Erholung der chinesischen Wirtschaft. Mit den entwickelten Impfstoffen sollte die Pandemie bis Herbst 2021 größtenteils überwunden sein.



## Erläuterungen zu der Vermögensübersicht

zum 31. Oktober 2020

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 nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- 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.

**Ergänzende Informationen zu den Auswirkungen von COVID-19:** Die mittel- bis langfristigen wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen der COVID-19 Pandemie können nur unzureichend prognostiziert werden. Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.



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

H & A Rendite PLUS A (1. November 2019 bis 31. Oktober 2020)	-1,38 %
H & A Rendite PLUS C I (1. November 2019 bis 31. Oktober 2020)	-0,88 %
H & A Rendite PLUS S (1. November 2019 bis 31. Oktober 2020)	-0,87 %

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 Rendite PLUS A (1. November 2019 bis 31. Oktober 2020)	1,47 %
H & A Rendite PLUS C I (1. November 2019 bis 31. Oktober 2020)	0,97 %
H & A Rendite PLUS S (1. November 2019 bis 31. Oktober 2020)	0,94 %

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 Rendite Plus (1. November 2019 bis 31. Oktober 2020)	102 %
--	-------

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 Rendite PLUS A werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für H & A Rendite PLUS C I werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für H & A Rendite PLUS S werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen 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. Oktober 2020 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 Umschreibegebühren).

H & A Rendite Plus (1. November 2019 bis 31. Oktober 2020)	37.564,75 EUR
--	---------------



# Vermögensaufstellung zum 31.10.2020

## H & A Rendite Plus

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR		% des Fonds- vermögens								
									im Berichtszeitraum										
<b>Wertpapiervermögen</b>											<b>58.107.435,16</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>																			
<b>Aktien</b>																			
<b>Australien</b>																			
CSL Ltd. Registered Shares o.N.		AU000000CSL8	Stück	3.580,00	680,00	0,00	AUD	287,63	618.800,76	0,94									
<b>Bermuda</b>																			
Frontline Ltd. Registered Shares DL 1		BMG3682E1921	Stück	45.000,00	45.000,00	0,00	USD	5,73	221.150,14	0,34									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>																			
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.		DE0005810055	Stück	3.830,00	0,00	-700,00	EUR	129,35	495.410,50	0,76									
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0007164600	Stück	5.180,00	0,00	-1.020,00	EUR	93,26	483.086,80	0,74									
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A2YN900	Stück	10.630,00	15.620,00	-4.990,00	EUR	38,47	408.936,10	0,62									
<b>Dänemark</b>																			
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20		DK0060534915	Stück	11.342,00	9.360,00	-5.518,00	DKK	425,05	647.446,24	0,99									
<b>Frankreich</b>																			
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18		FR0000121667	Stück	2.720,00	990,00	0,00	EUR	105,85	287.912,00	0,44									
<b>Großbritannien</b>																			
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25		GB0002875804	Stück	11.000,00	11.000,00	0,00	GBP	24,70	300.436,78	0,46									
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185		GB0002374006	Stück	15.550,00	0,00	0,00	GBP	24,99	429.694,81	0,66									
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10		GB0007188757	Stück	3.950,00	6.000,00	-10.170,00	GBP	43,34	189.299,50	0,29									
<b>Hongkong</b>																			
AIA Group Ltd Registered Shares o.N.		HK0000069689	Stück	82.450,00	18.000,00	0,00	HKD	75,00	684.224,79	1,04									
<b>Irland</b>																			
Accenture PLC Reg. Shares Class A DL-,0000225		IE00B4BNMY34	Stück	1.700,00	1.700,00	0,00	USD	216,44	315.577,85	0,48									
<b>Italien</b>																			
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1		IT0003128367	Stück	51.250,00	51.250,00	0,00	EUR	6,94	355.521,25	0,54									
<b>Kaimaninseln</b>																			
Alibaba Group Holding Ltd. Reg. Shs (sp. ADRs)/8 DL-,000025		US01609W1027	Stück	1.700,00	1.700,00	0,00	USD	312,56	455.724,52	0,70									
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002		KYG875721634	Stück	10.150,00	0,00	-7.410,00	HKD	604,50	678.905,35	1,04									
<b>Kanada</b>																			
Alimentation Couche-Tard Inc. Reg. Shs Cl. B (Sub.Vtg) o.N.		CA01626P4033	Stück	16.000,00	0,00	0,00	CAD	41,59	427.111,68	0,65									
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.		CA0679011084	Stück	17.490,00	7.370,00	-5.380,00	CAD	34,89	391.672,72	0,60									



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2020	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs EUR	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
						im Berichtszeitraum					
Fortis Inc. Registered Shares o.N.		CA3495531079	Stück	9.500,00	9.500,00	0,00	CAD	53,96	329.024,39	0,50	
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.		CA9628791027	Stück	16.890,00	16.890,00	0,00	CAD	58,90	638.524,39	0,98	
<b>Niederlande</b>											
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09		NL0010273215	Stück	1.600,00	1.600,00	0,00	EUR	315,00	504.000,00	0,77	
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10		NL0000379121	Stück	8.200,00	8.200,00	0,00	EUR	42,25	346.450,00	0,53	
<b>Schweiz</b>											
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10		CH0038863350	Stück	6.260,00	6.260,00	0,00	CHF	103,10	603.775,67	0,92	
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01		CH0418792922	Stück	1.990,00	0,00	-610,00	CHF	226,50	421.661,44	0,64	
<b>USA</b>											
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001		US02079K3059	Stück	540,00	210,00	-90,00	USD	1.556,88	721.055,96	1,10	
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01		US0231351067	Stück	260,00	40,00	-40,00	USD	3.211,01	716.036,37	1,09	
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001		US57636Q1040	Stück	2.000,00	590,00	-820,00	USD	293,18	502.903,21	0,77	
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001		US58733R1023	Stück	360,00	360,00	0,00	USD	1.300,98	401.692,01	0,61	
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1		US6558441084	Stück	2.440,00	0,00	0,00	USD	205,62	430.303,87	0,66	
Trupanion Inc. Registered Shares DL -,01		US8982021060	Stück	5.900,00	5.900,00	0,00	USD	72,06	364.641,71	0,56	
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50		US9078181081	Stück	2.100,00	2.100,00	0,00	USD	176,04	317.066,77	0,48	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>											
<b>Australien</b>											
APT Pipelines Ltd. - Anleihe - 2,000 15.07.2030		XS2164646304	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	111,80	447.196,00	0,68	
Transurban Finance Co. Pty Ltd - Anleihe - 1,450 16.05.2029		XS1997077364	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	104,88	734.139,00	1,12	
<b>Bundesrep. Deutschland</b>											
Allianz SE - Anleihe (Fix to Float) - 3,375		DE000A13R7Z7	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	108,37	1.083.685,00	1,65	
Deutsche Bank AG - Anleihe - 1,500 20.01.2022		DE000DL19TA6	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	101,35	709.429,00	1,08	
Deutsche Hypothekenbank - Pfandbrief - 0,750 05.03.2029		DE000DHY5025	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	109,05	2.180.900,00	3,33	
HOCHTIEF AG - Anleihe - 1,250 03.09.2031		DE000A2YN2V0	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	101,98	713.867,00	1,09	
Infineon Technologies AG - Anleihe (Fix to Float) - 3,625		XS2056730679	Nominal	500.000,00	0,00	-500.000,00	EUR	102,21	511.035,00	0,78	
K+S Aktiengesellschaft - Anleihe - 3,250 18.07.2024		XS1854830889	Nominal	300.000,00	200.000,00	-400.000,00	EUR	92,95	278.857,50	0,43	
Landwirtschaftliche Rentenbank - Anleihe - 0,625 20.02.2030		XS1192872866	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	109,43	1.094.345,00	1,67	
Otto (GmbH & Co KG) - Anleihe - 1,875 12.06.2024		XS1625975153	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	101,14	505.680,00	0,77	
thyssenkrupp AG - Anleihe - 2,875 22.02.2024		DE000A2TEDB8	Nominal	300.000,00	0,00	-400.000,00	EUR	93,56	280.675,50	0,43	
<b>Finnland</b>											
Finnair Oyj - Anleihe - 2,250 29.03.2022		FI4000251756	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	97,62	683.375,00	1,04	
<b>Frankreich</b>											
Orange S.A. - Anleihe - 1,375 04.09.2049		FR0013444692	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	107,21	321.633,00	0,49	
Pernod-Ricard S.A. - Anleihe - 1,125 07.04.2025		FR0013506524	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	105,47	421.890,00	0,64	
SNCF S.A. - Anleihe - 1,000 25.05.2040		FR0013518099	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	107,28	750.988,00	1,15	
Société du Grand Paris - Anleihe - 0,700 15.10.2060		FR00140005R4	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	102,86	1.542.915,00	2,36	



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2020	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
						im Berichtszeitraum					
Spie S.A. - Anleihe - 2,625 18.06.2026		FR0013426376	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	99,16	396.660,00	0,61	
Suez S.A. - Anleihe (Fix to Float) - 1,625		FR0013445335	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	96,15	673.078,00	1,03	
<b>Großbritannien</b>											
BP Capital Markets PLC - Anleihe (Fix to Float) - 3,250		XS2193661324	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	102,97	308.902,50	0,47	
Babcock International Grp PLC - Anleihe - 1,375 13.09.2027		XS2051664675	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	EUR	101,30	810.364,00	1,24	
Ellaktor Value PLC - Anleihe - 6,375 15.12.2024		XS2092381107	Nominal	300.000,00	600.000,00	-300.000,00	EUR	86,04	258.129,00	0,39	
Großbritannien - Anleihe - 0,500 22.10.2061		GB00BMBL1D50	Nominal	350.000,00	350.000,00	0,00	GBP	93,53	361.995,63	0,55	
Standard Chartered PLC - Anleihe - 3,125 19.11.2024		XS1140857316	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	109,54	547.687,50	0,84	
Vodafone Group PLC - Anleihe (Fix to Float) - 3,000 27.08.2080		XS2225204010	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	98,22	196.439,00	0,30	
<b>Irland</b>											
Abbott Ireland Financing DAC - Anleihe - 0,375 19.11.2027		XS2076155105	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	102,85	719.964,00	1,10	
<b>Italien</b>											
Autostrade per L'Italia S.p.A. - Anleihe - 1,625 12.06.2023		IT0005108490	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	EUR	99,31	794.504,00	1,21	
ENI S.p.A. - Anleihe - 1,250 18.05.2026		XS2176783319	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	106,43	212.861,00	0,33	
Hera S.p.A. - Anleihe - 0,875 05.07.2027		XS2020608548	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	104,90	734.317,50	1,12	
Italien, Republik - Anleihe - 1,350 01.04.2030		IT0005383309	Nominal	1.500.000,00	4.000.000,00	-2.500.000,00	EUR	106,64	1.599.637,50	2,44	
Italien, Republik - Anleihe - 1,450 01.03.2036		IT0005402117	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	105,21	1.578.105,00	2,41	
<b>Litauen</b>											
Litauen, Republik - Anleihe - 0,500 28.07.2050		XS2210006339	Nominal	650.000,00	650.000,00	0,00	EUR	99,52	646.902,75	0,99	
<b>Luxemburg</b>											
Aroundtown SA - Anleihe (Fix to Float) - 2,125		XS1752984440	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	94,27	565.638,00	0,86	
Richemont Intl Holding S.A. - Anleihe - 1,125 26.05.2032		XS2170736263	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	110,11	110.109,00	0,17	
<b>Niederlande</b>											
Allianz Finance II B.V. - Anleihe - 5,375		DE000A0GNPZ3	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	104,74	523.720,00	0,80	
Fiat Chrysler Automobiles N.V. - Anleihe - 4,500 07.07.2028		XS2199351375	Nominal	130.000,00	130.000,00	0,00	EUR	116,29	151.172,45	0,23	
Sigma Holdco B.V. - Anleihe - 5,750 15.05.2026		XS1813504666	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	95,84	191.682,00	0,29	
<b>Norwegen</b>											
Equinor ASA - Anleihe - 1,375 22.05.2032		XS2178833690	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	110,92	110.915,00	0,17	
Norwegen, Königreich - Anleihe - 1,500 19.02.2026		NO0010757925	Nominal	12.000.000,00	0,00	0,00	NOK	105,73	1.135.288,80	1,73	
<b>Rumänien</b>											
RCS & RDS SA - Anleihe - 3,250 05.02.2028		XS2107452620	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	95,93	287.782,50	0,44	
<b>Spanien</b>											
Abertis Infraestructuras S.A. - Anleihe - 1,625 15.07.2029		XS2025480596	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	99,88	499.412,50	0,76	
Iberdrola Finanzas S.A. - Anleihe - 0,875 16.06.2025		XS2153405118	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	104,57	209.143,00	0,32	
Spanien - Anleihe - 1,000 31.10.2050		ES0000012G00	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	101,66	1.016.560,00	1,55	
Spanien - Anleihe - 1,850 30.07.2035		ES0000012E69	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	119,92	2.398.410,00	3,66	



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2020	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
						im Berichtszeitraum					
<b>Südkorea</b>											
POSCO - Anleihe - 0,500 17.01.2024		XS2103230152	Nominal	350.000,00	350.000,00	0,00	EUR	99,57	348.491,50	0,53	
<b>Tschechische Republik</b>											
Ceske Drahý AS - Anleihe - 1,500 23.05.2026		XS1991190361	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	102,36	716.499,00	1,09	
SAZKA Group AS - Anleihe - 3,875 15.02.2027		XS2113253210	Nominal	450.000,00	450.000,00	0,00	EUR	88,45	398.043,00	0,61	
<b>USA</b>											
Boston Scientific Corp. - Anleihe - 0,625 01.12.2027		XS2070192591	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	100,81	302.425,50	0,46	
Moody's Corp. - Anleihe - 0,950 25.02.2030		XS2010038227	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	106,25	318.735,00	0,49	
Thermo Fisher Scientific Inc. - Anleihe - 0,500 01.03.2028		XS2058556536	Nominal	450.000,00	0,00	0,00	EUR	102,39	460.746,00	0,70	
<b>andere Wertpapiere (Genussscheine)</b>											
<b>Schweiz</b>											
Roche Holding AG Inhaber-Genusscheine o.N.		CH0012032048	Stück	1.400,00	0,00	0,00	CHF	293,90	384.919,78	0,59	
<b>Organisierter Markt</b>											
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>											
<b>Australien</b>											
Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. - Anleihe - 0,625 25.08.2030		XS2118213888	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	103,83	207.668,00	0,32	
<b>Belgien</b>											
House of Finance, The... - Anleihe - 4,375 15.07.2026		BE6315129419	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	91,17	91.167,00	0,14	
<b>Bundesrep. Deutschland</b>											
Cheplapharm Arzneimittel GmbH - Anleihe - 3,500 11.02.2027		XS2112973107	Nominal	160.000,00	160.000,00	0,00	EUR	96,51	154.421,60	0,24	
IHO Verwaltungs GmbH - Anleihe - 3,875 15.05.2027		XS2004451121	Nominal	400.000,00	0,00	-300.000,00	EUR	100,28	401.114,00	0,61	
<b>Chile</b>											
Chile, Republik - Anleihe - 0,830 02.07.2031		XS1843433639	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	101,26	708.844,50	1,08	
<b>Frankreich</b>											
Danone S.A. - Anleihe - 2,077 02.11.2021		USF12033TM29	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	USD	101,48	870.401,82	1,33	
QUATRIM S.A.S. - Anleihe - 5,875 15.01.2024		XS2010039118	Nominal	140.000,00	140.000,00	0,00	EUR	96,81	135.534,70	0,21	
<b>Großbritannien</b>											
Victoria PLC - Anleihe - 5,250 15.07.2024		XS2032590007	Nominal	160.000,00	0,00	0,00	EUR	102,56	164.094,40	0,25	
<b>Hongkong</b>											
CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. - Anleihe - 1,750 14.06.2022		XS1791704189	Nominal	1.300.000,00	0,00	0,00	EUR	101,04	1.313.533,00	2,01	
<b>Luxemburg</b>											
Altice Financing S.A. - Anleihe - 3,000 15.01.2028		XS2102493389	Nominal	140.000,00	140.000,00	0,00	EUR	91,49	128.079,70	0,20	
Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. - Anleihe - 1,000 16.07.2027		XS2193733503	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	103,64	103.643,50	0,16	
ProLogis Intl Funding II S.A. - Anleihe - 0,875 09.07.2029		XS2021462440	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	104,59	1.045.925,00	1,60	
<b>Mexiko</b>											
América Móvil S.A.B. de C.V. - Anleihe - 0,750 26.06.2027		XS2006277508	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	102,97	205.938,00	0,31	



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2020	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Whg.	Kurs EUR	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Neuseeland</b>											
New Zealand, Government of... - Anleihe - 1,750 15.05.2041		NZGOVDT541C9	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	NZD	109,68	248.358,01	0,38	
<b>Niederlande</b>											
JAB Holdings B.V. - Anleihe - 1,000 20.12.2027		DE000A2SBDE0	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	101,06	707.434,00	1,08	
PPF Telecom Group B.V. - Anleihe - 2,125 31.01.2025		XS2078976805	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	97,87	293.622,00	0,45	
Saipem Finance Intl B.V. - Anleihe - 3,375 15.07.2026		XS2202907510	Nominal	270.000,00	270.000,00	0,00	EUR	95,91	258.958,35	0,40	
<b>USA</b>											
IQVIA Inc. - Anleihe - 3,250 15.03.2025		XS1533922776	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	100,67	301.995,00	0,46	
PepsiCo Inc. - Anleihe - 0,500 06.05.2028		XS2168625544	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	103,61	725.277,00	1,11	
T-Mobile USA Inc. - Anleihe - 4,000 15.04.2022		US87264AAR68	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	USD	103,24	708.394,01	1,08	
United States of America - Anleihe - 1,250 15.05.2050		US912810SN90	Nominal	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	USD	91,61	1.571.411,72	2,40	
United States of America - Anleihe - 1,625 15.08.2029		US912828YB05	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	USD	107,48	1.843.721,86	2,82	
<b>Investmentanteile*</b>									<b>4.364.850,00</b>	<b>6,67</b>	
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>											
<b>Luxemburg</b>											
H&A Aktien Global Inhaber-Anteile B o.N.		LU0328784581	Anteile	24.000,00	0,00	0,00	EUR	143,09	3.434.160,00	5,24	
H&A Global Bond Opportunities Inhaber-Anteile I o.N.		LU1532505614	Anteile	9.000,00	0,00	0,00	EUR	103,41	930.690,00	1,42	
<b>Derivate</b>									<b>377.438,90</b>	<b>0,58</b>	
<b>Derivate auf Index-Derivate</b>											
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices</b>											
Euro Stoxx 50 Future (EURX) Dez.2020		XEUR			-190,00			EUR	358.300,00	0,55	
E-Mini Nasdaq 100 Index Future (CME) Dez.2020		XCME			-9,00			USD	19.138,90	0,03	
<b>Bankguthaben</b>									<b>2.224.625,15</b>	<b>3,40</b>	
<b>EUR - Guthaben</b>											
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				1.504.028,33				EUR	1.504.028,33	2,30	
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>											
DKK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				1.427.308,90				DKK	191.686,72	0,29	
GBP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				430.447,37				GBP	475.974,31	0,73	
NOK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				9,77				NOK	0,87	0,00	

\* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.10.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs EUR	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
SEK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				16.602,63			SEK		1.592,58	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
AUD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				6.384,06			AUD		3.836,46	0,01
CAD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				-286.368,38			CAD		-183.805,12	-0,28
CHF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				1.609,55			CHF		1.505,73	0,00
HKD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				28.893,51			HKD		3.197,03	0,00
NZD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				363.248,74			NZD		205.637,71	0,31
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				24.450,59			USD		20.970,53	0,03
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>863.087,11</b>	<b>1,32</b>
Dividendenansprüche				14.917,49			EUR		14.917,49	0,02
Einschüsse (Initial Margin)				564.029,58			EUR		564.029,58	0,86
Zinsansprüche aus Wertpapieren				284.140,04			EUR		284.140,04	0,43
<b>Gesamtaktiva</b>									<b>65.937.436,32</b>	<b>100,69</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-451.532,50</b>	<b>-0,69</b>
<b>aus</b>										
Future Variation Margin				-377.438,89			EUR		-377.438,89	-0,58
Prüfungskosten				-14.780,00			EUR		-14.780,00	-0,02
Risikomanagementvergütung				-500,00			EUR		-500,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-250,00			EUR		-250,00	0,00
Taxe d'abonnement				-2.546,82			EUR		-2.546,82	0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung				-1.050,00			EUR		-1.050,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-4.747,12			EUR		-4.747,12	-0,01
Verwaltungsvergütung				-49.466,38			EUR		-49.466,38	-0,08
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-753,29			EUR		-753,29	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-451.532,50</b>	<b>-0,69</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>65.485.903,82</b>	<b>100,00**</b>



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Whg.	Kurs	Kurswert in	% des
			Anteile/ Whg.	zum 31.10.2020	Zugänge	Abgänge			EUR	
Inventarwert je Anteil A			EUR						116,88	
Inventarwert je Anteil C I			EUR						115,52	
Inventarwert je Anteil S			EUR						117,44	
Umlaufende Anteile A			STK						249.676,34	
Umlaufende Anteile C I			STK						280.744,27	
Umlaufende Anteile S			STK						32.979,98	

\*\*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 29.10.2020
Australische Dollar	AUD	1,6641	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,9044	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,5580	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4461	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,0376	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,7665	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	11,1755	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,4250	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0690	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1660	= 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

#### Terminhandel

XCME	Chicago Mercantile Exchange
XEUR	Eurex Deutschland

#### Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	7.354.199,96	11,23



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des H & A Rendite Plus, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033	USD	0,00	-11.910,00
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037	EUR	5.000,00	-5.000,00
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	USD	7.800,00	-7.800,00
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	EUR	0,00	-12.180,00
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	GBP	0,00	-181.690,00
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	USA40415F1012	USD	0,00	-7.800,00
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	EUR	0,00	-910,00
Macquarie Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MQG1	AUD	0,00	-4.500,00
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	USD	3.700,00	-3.700,00
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	EUR	19.500,00	-19.500,00
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	EUR	0,00	-34.600,00
Tesco PLC Registered Shares LS -,05	GB0008847096	GBP	200.000,00	-200.000,00
Treasury Wine Estates Ltd Registered Shares o.N.	AU000000TWE9	AUD	0,00	-25.000,00
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	EUR	0,00	-4.550,00
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	USD	0,00	-2.230,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Abertis Infraestructuras S.A. - Anleihe - 3,000 27.03.2031	XS1967636199	EUR	0,00	-500.000,00
Airbus SE - Anleihe - 1,625 09.06.2030	XS2185867913	EUR	100.000,00	-100.000,00
Airbus SE - Anleihe - 2,375 07.04.2032	XS2152796426	EUR	200.000,00	-200.000,00
Aroundtown SA - Anleihe - 1,500 28.05.2026	XS1843435501	EUR	0,00	-700.000,00
Australia, Commonwealth of... - Anleihe - 1,750 21.11.2020	AU000XCLWAN8	AUD	0,00	-950.000,00
Autostrade per L'Italia S.p.A. - Anleihe - 1,750 26.06.2026	XS1327504087	EUR	0,00	-350.000,00
Bilfinger SE - Anleihe (FRN) - 5,750 14.06.2024	DE000A2YNQW7	EUR	0,00	-500.000,00
Casino, Guichard-Perrachon S.A. - Anleihe - 5,976 26.05.2021	FR0011052661	EUR	0,00	-300.000,00
Casino, Guichard-Perrachon S.A. - Anleihe - 5,244 09.03.2020	FR0011215508	EUR	0,00	-300.000,00
Citycon Treasury B.V. - Anleihe - 1,250 08.09.2026	XS1485608118	EUR	0,00	-800.000,00
EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2020(25/80)	PTEDPLOM0017	EUR	200.000,00	-200.000,00
Electricité de France (E.D.F.) - Anleihe (Fix to Float) - 3,000	FR0013464922	EUR	200.000,00	-200.000,00
Eurofins Scientific S.E. - Anleihe (Fix to Float) - 4,875	XS1224953882	EUR	0,00	-400.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Großbritannien - Anleihe - 0,500 22.07.2022	GB00BD0PCK97	GBP	0,00	-1.000.000,00
Holcim Finance (Luxembg) S.A. - Anleihe (Fix to Float) - 3,000 05.07.2024	XS1713466495	EUR	0,00	-700.000,00
Italgas S.P.A. - Anleihe - 1,000 11.12.2031	XS2090807293	EUR	800.000,00	-800.000,00
Italien, Republik - Anleihe - 1,450 15.11.2024	IT0005282527	EUR	1.000.000,00	-3.000.000,00
MMB SCF - Pfandbrief - 0,750 31.10.2025	FR0013368263	EUR	0,00	-1.000.000,00
Repsol Intl Finance B.V. - Anleihe - 0,250 02.08.2027	XS2035620710	EUR	0,00	-100.000,00
Schweden, Königreich - Anleihe - 0,750 12.11.2029	SE0011281922	SEK	0,00	-10.000.000,00
Selecta Group B.V. - Anleihe - 5,875 01.02.2024	XS1756356371	EUR	0,00	-200.000,00
Spanien - Anleihe - 1,950 30.07.2030	ES00000127A2	EUR	0,00	-1.400.000,00
Stryker Corp. - Anleihe - 0,750 01.03.2029	XS2087639626	EUR	100.000,00	-100.000,00
Telecom Italia S.p.A. - Anleihe - 3,625 19.01.2024	XS1347748607	EUR	0,00	-500.000,00
Unibail-Rodamco-Westfield SE - Anleihe (Fix to Float) - 2,875	FR0013330537	EUR	0,00	-800.000,00
Volkswagen Intl Finance N.V. - Anleihe (Fix to Float) - 3,500	XS1206541366	EUR	0,00	-1.000.000,00
Wepa Hygieneprodukte GmbH Notes v.19(19/27)Reg.S	DE000A254QA9	EUR	100.000,00	-100.000,00
Wirecard AG - Anleihe - 0,500 11.09.2024	DE000A2YNQ58	EUR	0,00	-800.000,00
<b>Organisierter Markt</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
eDreams ODIGEO S.A. - Anleihe - 5,500 01.09.2023	XS1879565791	EUR	0,00	-200.000,00
Fabric (Bc) S.p.A. EO-FLR Notes 2020(20/26)Reg.S	XS2115092285	EUR	100.000,00	-100.000,00
Jaguar Land Rover Automotive - Anleihe - 5,875 15.11.2024	XS2010037849	EUR	200.000,00	-200.000,00
KME AG - Anleihe - 6,750 01.02.2023	XS1756722069	EUR	0,00	-200.000,00
Mexiko - Anleihe - 5,750 12.10.2110	US91086QAZ19	USD	0,00	-300.000,00
Nordex SE - Anleihe - 6,500 01.02.2023	XS1713474168	EUR	0,00	-200.000,00
OCI N.V. EO-Notes 2019(21/24) Reg.S	XS2066213625	EUR	0,00	-100.000,00
PPF Telecom Group B.V. - Anleihe - 3,125 27.03.2026	XS1969645255	EUR	0,00	-500.000,00
SAZKA Group AS - Anleihe - 4,125 20.11.2024	XS2010038904	EUR	300.000,00	-300.000,00
Stena International S.A. - Anleihe - 3,750 01.02.2025	XS2110768525	EUR	250.000,00	-250.000,00
Walnut Bidco PLC - Anleihe - 6,750 01.08.2024	XS2035469126	EUR	300.000,00	-400.000,00
<b>Zertifikate</b>				
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 28.02.20 ESTX50 2975	DE000ST8CCY1	EUR	0,00	-26.000,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. - Anleihe m. Andienungsr. - 8,000 23.09.2020	DE000DF83FG0	EUR	350.000,00	-350.000,00
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. - Anleihe m. Andienungsr. - 9,000 24.06.2020	DE000DF45K47	EUR	350.000,00	-350.000,00
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG - Anleihe m. Andienungsr. - 6,700 06.12.2019	DE000TR55MF7	EUR	0,00	-700.000,00
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG - Anleihe m. Andienungsr. - 5,030 20.10.2020	DE000TT0DE06	EUR	700.000,00	-700.000,00
Parts Europe S.A. - Anleihe - 4,375 01.05.2022	XS1517169899	EUR	0,00	-200.000,00
T-Mobile USA Inc. (ESCROW) - Private Placement - 0,000 15.04.2022	US87299ATQ75	USD	0,00	-800.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
United States of America - Anleihe - 1,625 31.12.2019	US912828G955	USD	0,00	-1.000.000,00
ZF North America Capital Inc. - Anleihe - 4,000 29.04.2020	USU98737AA47	USD	0,00	-279.000,00
<b>Zertifikate</b>				
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC.Z 23.01.20 ESTX50 3100	DE000PZ3VJS4	EUR	0,00	-25.000,00
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC.Z 23.04.20 ESTX50 3250	DE000PZ3VLV4	EUR	0,00	-23.000,00
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.08.20 ESTX50 3150	DE000DDL7NU3	EUR	0,00	-23.400,00
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 26.06.20 ESTX50 3050	DE000ST4H906	EUR	0,00	-25.000,00
<b>Investmentanteile</b>				
H&A Wandelanleihen Europa C I	LU0204014780	EUR	0,00	-24.500,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) H & A Rendite Plus

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. November 2019 bis zum 31. Oktober 2020 gliedert sich wie folgt:

	Anteilkasse A in EUR	Anteilkasse C I in EUR	Anteilkasse S in EUR	Summe in EUR
<b>I. Erträge</b>				
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	408.635,57	450.265,51	51.116,04	910.017,12
Zinsen aus Bankguthaben	1.302,59	1.421,28	155,46	2.879,33
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	116.464,68	128.802,34	14.351,17	259.618,19
Erträge aus Investmentanteilen	6.616,44	7.356,43	877,12	14.849,99
Erträge aus Bestandsprovisionen	538,31	597,80	71,28	1.207,39
Sonstige Erträge	3.809,98	4.184,64	399,67	8.394,29
Ordentlicher Ertragsausgleich	-21.350,53	-20.298,15	1.395,49	-40.253,19
<b>Summe der Erträge</b>	<b>516.017,04</b>	<b>572.329,85</b>	<b>68.366,23</b>	<b>1.156.713,12</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
Verwaltungsvergütung	-355.506,49	-224.447,23	-19.123,93	-599.077,65
Verwahrstellenvergütung	-24.988,72	-27.550,12	-4.933,81	-57.472,65
Depotgebühren	-7.497,70	-8.142,28	-947,86	-16.587,84
Taxe d'abonnement	-13.624,92	-15.077,73	-1.755,82	-30.458,47
Prüfungskosten	-7.904,34	-8.721,96	-998,73	-17.625,03
Druck- und Veröffentlichungskosten	-15.253,63	-17.021,37	-1.957,29	-34.232,29
Risikomanagementvergütung	-2.692,00	-2.969,65	-338,35	-6.000,00
Sonstige Aufwendungen	-12.961,51	-14.143,51	-1.609,09	-28.714,11
Transfer- und Registerstellenvergütung	-4.825,00	-5.450,00	-4.200,00	-14.475,00
Zinsaufwendungen	-10.062,29	-11.229,38	-1.293,89	-22.585,56
Ordentlicher Aufwandsausgleich	17.506,68	11.142,41	-662,03	27.987,06
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-437.809,92</b>	<b>-323.610,82</b>	<b>-37.820,80</b>	<b>-799.241,54</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>				<b>357.471,58</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
Realisierte Gewinne				2.848.361,20
Realisierte Verluste				-4.431.605,97
Außerordentlicher Ertragsausgleich				27.306,43
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>				<b>-1.555.938,34</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				774.133,57
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste				-405.379,72
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>368.753,85</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>-829.712,91</b>



## Entwicklung des Fondsvermögens H & A Rendite Plus

für die Zeit vom 1. November 2019 bis zum 31. Oktober 2020:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	71.597.247,55
Ausschüttung für das Vorjahr	-213.132,42
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-5.053.458,10
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.366.815,89
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-6.420.273,99
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-15.040,30
Ergebnis des Geschäftsjahres	-829.712,91
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	774.133,57
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-405.379,82
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	65.485.903,82



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre  
H & A Rendite Plus

	Anteilkasse A	Anteilkasse B	Anteilkasse C I	Anteilkasse C II	Anteilkasse S
	in EUR	in EUR	in EUR	in EUR	in EUR
<b>zum 31.10.2020</b>					
Fondsvermögen	29.181.789,59	0,00	32.430.843,88	0,00	3.873.270,35
Umlaufende Anteile	249.676,343	0,000	280.744,269	0,000	32.979,979
Anteilwert	116,88	0,00	115,52	0,00	117,44
<b>zum 31.10.2019</b>					
Fondsvermögen	32.617.411,52	0,00	35.552.933,73	0,00	3.426.902,30
Umlaufende Anteile	274.932,253	0,000	303.734,323	0,000	28.754,979
Anteilwert	118,64	0,00	117,05	0,00	119,18
<b>zum 31.10.2018</b>					
Fondsvermögen	28.542.254,37	1.855.284,24	38.097.694,99	1.418.662,13	2.318.106,19
Umlaufende Anteile	260.867,814	16.389,481	352.330,041	11.627,000	21.155,213
Anteilwert	109,41	113,20	108,13	122,01	109,58
<b>zum 31.10.2017</b>					
Fondsvermögen	37.066.276,83	1.786.668,67	44.098.292,99	1.477.810,91	2.177.910,07
Umlaufende Anteile	322.742,191	15.109,481	390.354,385	11.627,000	18.957,337
Anteilwert	114,85	118,25	112,97	127,10	114,88



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.



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](http://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 Anteilscheininhaber des  
H & A Rendite Plus  
1c, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresabschluss des H & A Rendite Plus ("der Fonds") geprüft, - bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2020, 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 Rendite Plus zum 31. Oktober 2020 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 (das "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 dem Gesetz vom 23. July 2016 und den ISA-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.



Building a better  
working world

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**

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 des Fonds 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 nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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, den 22. Dezember 2020

## Sonstige Hinweise (ungeprüft)

### Risikomanagementverfahren des Fonds H & A Rendite Plus

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 Rendite Plus einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 70% Barclays EuroAgg TR Index, 30% S&P Global 1200

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	33,8 %
Maximum	104,4 %
Durchschnitt	79,1 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 5,47 % 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

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen undaufsichtsrechtlichen 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 HAFS 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 2019 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 92 Mitarbeiter, von denen 72 Mitarbeiter als sog. risk taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeitern wurden in 2019 Gehälter i.H.v. EUR 7,4 Mio. gezahlt, davon EUR 0,6 Mio. als variable Vergütung.

