



Jahresbericht 2017

# Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2017

## H & A Dynamik 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  
K219



**HAUCK & AUFHÄUSER**  
INVESTMENT GESELLSCHAFT S.A.

Verwaltungsgesellschaft



**HAUCK & AUFHÄUSER**  
PRIVATBANKIERS SEIT 1796

Verwahrstelle

### Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds H & A Dynamik 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").

Der Vorstand der Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A. hat in seiner Eigenschaft als Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Sondervermögens HAIG Select mit Wirkung zum 14. Juni 2017 folgende Änderungen beschlossen:

- Die Umbrella-Struktur des HAIG Select wurde in eine Mono-Struktur umgewandelt.
- Der Teilfonds HAIG Select Formel 100 wurde in H & A Dynamik Plus umbenannt.

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 Anteilhaber 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.

### Ereignisse nach dem Bilanzstichtag:

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.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017.



|                                                |    |
|------------------------------------------------|----|
| Management und Verwaltung .....                | 4  |
| Bericht des Anlageberaters .....               | 5  |
| Erläuterungen zu der Vermögensübersicht .....  | 6  |
| H & A Dynamik Plus .....                       | 8  |
| Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé ..... | 18 |
| Steuerlicher Hinweis .....                     | 21 |
| Sonstige Hinweise (ungeprüft) .....            | 25 |



# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

**Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.**  
R.C.S. Luxembourg B 31.093  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach  
Eigenkapital zum 31. Dezember 2016: EUR 2.700.000

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

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

### Mitglieder

**Jochen Lucht (bis zum 16. Februar 2017)**  
Mitglied des Vorstands  
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

**Marie-Anne van den Berg**  
Niederlassungsleiterin (bis 31. Dezember 2016)  
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung  
Luxemburg  
Independent Director (seit dem 1. Januar 2017)

**Andreas Neugebauer (seit dem 16. Februar 2017)**  
Independent Director

## Vorstand

**Stefan Schneider**  
Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A., Luxemburg

**Achim Welschoff**  
Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft 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*

**Vertriebsstelle 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

## Abschlussprüfer

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

## Register- und Transferstelle

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

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



# Bericht des Anlageberaters

## Rückblick

Die Tendenz an den Kapitalmärkten war 2017 insbesondere geprägt von positiven Wertentwicklungen an den Aktienmärkten in den einzelnen Regionen, stabilen bis leicht freundlichen Rentenmärkten in der Eurozone und in den Vereinigten Staaten, deutlichen Wechselkursbewegungen zu Gunsten des Euro und sich einem im Jahresverlauf signifikant erholenden Rohölpreis.

Betrachtet man sich die Entwicklung an den Finanzmärkten im Detail, so lässt sich das vergangene Jahr in drei Abschnitte einteilen. Einer freundlichen Tendenz in der ersten Jahreshälfte an den Aktienbörsen in der Eurozone, in den USA und in Japan, folgte eine leichte Konsolidierung über die Sommermonate. In der zweiten Hälfte des Jahres konnten die Märkte dann im Trend weiter zulegen und z.T. neue historische Höchststände erzielen (z. Bsp. DAX Index mit 13.525 Punkten). Was waren die treibenden Faktoren für die Anlageklasse Aktien? Zum einen eine gute bis sehr gute Konjunkturentwicklung, welche sowohl für Europa, (z. Bsp. Ifo Geschäftsklimaindex für Deutschland im Dezember nahe des historischen Höchststandes), Nordamerika, Japan als auch die meisten asiatischen Volkswirtschaften charakteristisch war. Diese Entwicklung wurde von anhaltend moderaten Verbraucherpreisen und guten Berichtsquartalen der Unternehmen unterstützt. In Summe herrschte eine hohe konjunkturelle Synchronität zwischen der Eurozone, den USA und Japan. Unterstützend kam die nach wie vor insgesamt lockere Geldpolitik der Notenbanken noch hinzu. Dieser zuletzt genannte Aspekt des „lockeren“ Geldes in Kombination mit den niedrigen Inflationsraten dient auch der Erklärung für die Entwicklung an den Rentenmärkten. Während sich die Renditen der 10 – jährigen Staatsanleihen in Deutschland und in den Vereinigten Staaten in einem schmalen Korridor bewegt haben (Deutschland: zwischen 0,16 % und 0,60 % und USA: zwischen 2,04 % und 2,62 %), kam es z. Bsp. in der europäischen Peripherie (Italien und Spanien) zu temporären Spreadausweitungen.

Auf der Seite der Wechselkurse war die feste Entwicklung des Euro gegenüber den meisten großen Handelswährungen auffallend. So wertete die europäische Gemeinschaftswährung gegenüber dem US \$ in der Spitze im Vergleich zum Euro um ca. 16 % auf. Im Gegensatz zum US Dollar, verlor das britische Pfund weniger an Wert (in der Spitze = ca. 9 %). Diese Entwicklung stand in direktem Zusammenhang mit der Entscheidung über den Austritt der Briten aus der Europäischen Gemeinschaft („Brexit“). Nach dem kleinen Zinserhöhungsschritt der Bank of England um 0,25 Basispunkten, kam es zu einer Beruhigung und anschließenden leichten Erholung der britischen Währung gegenüber dem Euro.

## Entwicklung

Der H&A Dynamik Plus verzeichnete im abgelaufenen Geschäftsjahr eine positive Wertentwicklung. Die Performance fiel mit 7,7% in dieser Periode deutlich besser als im vorangegangenen Jahr aus. Haupttreiber war auf der Aktienseite unsere Faktorallokation, welche für eine Übergewichtung in Titel mit niedriger Bewertung, starkem Momentum sowie vergleichsweise niedriger Volatilität sorgte. Die sogenannten Value Titel, also Wertpapiere mit niedrigen Bewertungskennzahlen wurden gerade im ersten Halbjahr 2017 aufgebaut. Aktien, die dem Faktor Dividende zuzuordnen sind wurden hingegen gänzlich verkauft. Auf der Anleihienseite wurden zu kleinen Teilen Fremdwährungsanleihen ins Portfolio genommen, insbesondere USD, GBP und NOK Anleihen.

## Ausblick

Für das Jahr 2018 gehen wir davon aus, dass der ökonomische Aufschwung weltweit anhalten wird. Die Kerninflationsraten entwickeln sich weiterhin unter den von den Zentralbanken ausgegebenen Zielmarken, allerdings besteht hier das Risiko eines spätzyklischen, umfassenden Preisdrucks. Auf Seiten der Rentenmärkte belasten ultra-niedrige Bundrenditen und geringe Credit Spreads die Ertragsperspektiven, Dollar Bondmärkte könnten gerade für „opportunistische Investoren attraktiv werden. Auf der Währungsseite ist es durchaus möglich, dass sich ein Mean Reversion Effekt einstellt und die Verlierer-Währung 2017 (USD) könnte in 2018 zur Gewinner Währung werden. Die Aktienmärkte werden von uns in 2018 positiv eingeschätzt, wir rechnen mit einem Gewinnwachstum von 8%-10%, dem ein KGV von 15 (Europa, Japan), bzw. 18 (USA) gegenübersteht. Hierbei zeigt sich: gerade Japan, Asien und Europa sind relativ zur USA günstig bewertet.

Risiken für das Jahr 2018 sehen wir in einer Inflationsexplosion, Rezessionstendenzen gerade in den USA und Blasenbildung an den Kapitalmärkten (Tech-Aktien, Bitcoin).

Kurzgefasst präferieren wir Aktien vor Renten, USD Bondmärkte vor EUR Bondmärkten und glauben die EUR Aufwertung wird in 2018 ihr Ende finden.



zum 31. Dezember 2017

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

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung der Anteilklasse ("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 Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. 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 erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands 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 nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln 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 Dynamik Plus B | 7,69 % |
| H & A Dynamik Plus A | 7,74 % |

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 Dynamik Plus B (1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017) | 2,18 % |
| H & A Dynamik Plus A (1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017) | 2,14 % |

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

## Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (exkl. Performance Fee)

|                                                             |        |
|-------------------------------------------------------------|--------|
| H & A Dynamik Plus B (1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017) | 1,88 % |
| H & A Dynamik Plus A (1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017) | 1,83 % |

## Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

|                                                           |       |
|-----------------------------------------------------------|-------|
| H & A Dynamik Plus (1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017) | 359 % |
|-----------------------------------------------------------|-------|

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 werden für H & A Dynamik Plus B grundsätzlich thesauriert. 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 Dynamik Plus A werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr werden 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. Dezember 2017 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 Umschreibgebühren).

|                                                           |                |
|-----------------------------------------------------------|----------------|
| H & A Dynamik Plus (1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017) | 172.967,50 EUR |
|-----------------------------------------------------------|----------------|



# Vermögensübersicht

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

### H & A Dynamik Plus

| Gattungsbezeichnung                                       | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. | Bestand<br>zum<br>31.12.2017 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Whg. | Kurs   | Kurswert in<br>EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|-----------------------------------------------------------|--------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------------------|----------------------|------|--------|----------------------|------------------------------|
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                 |              |                            |                              |                                          |                      |      |        | <b>47.268.869,02</b> | <b>91,10</b>                 |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                      |                              |
| <b>Aktien</b>                                             |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                      |                              |
| <b>Australien</b>                                         |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                      |                              |
| Treasury Wine Estates Ltd Registered Shares o.N.          | AU000000TWE9 | Stück                      | 76.500,00                    | 76.500,00                                | 0,00                 | AUD  | 15,96  | 796.912,45           | 1,54                         |
| <b>Bermuda</b>                                            |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                      |                              |
| Everest Reinsurance Group Ltd. Registered Shares DL -,01  | BMG3223R1088 | Stück                      | 3.580,00                     | 3.580,00                                 | 0,00                 | USD  | 222,57 | 667.532,86           | 1,29                         |
| <b>Bundesrep. Deutschland</b>                             |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                      |                              |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.                        | DE0008404005 | Stück                      | 4.000,00                     | 1.200,00                                 | -3.400,00            | EUR  | 193,25 | 773.000,00           | 1,49                         |
| RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.                           | DE0007037129 | Stück                      | 46.120,00                    | 46.120,00                                | 0,00                 | EUR  | 16,91  | 779.889,20           | 1,50                         |
| <b>Canada</b>                                             |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                      |                              |
| CAE Inc. Registered Shares o.N.                           | CA1247651088 | Stück                      | 53.800,00                    | 53.800,00                                | 0,00                 | CAD  | 23,32  | 834.650,67           | 1,61                         |
| Great-West Lifeco Inc. Registered Shares o.N.             | CA39138C1068 | Stück                      | 31.650,00                    | 31.650,00                                | 0,00                 | CAD  | 35,00  | 736.946,03           | 1,42                         |
| Magna International Inc. Registered Shares o.N.           | CA5592224011 | Stück                      | 19.000,00                    | 31.800,00                                | -12.800,00           | CAD  | 71,85  | 908.184,94           | 1,75                         |
| Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.               | CA7800871021 | Stück                      | 12.000,00                    | 12.000,00                                | 0,00                 | CAD  | 102,60 | 819.072,85           | 1,58                         |
| Toronto-Dominion Bank, The Registered Shares o.N.         | CA8911605092 | Stück                      | 17.000,00                    | 17.000,00                                | 0,00                 | CAD  | 73,40  | 830.116,23           | 1,60                         |
| <b>China</b>                                              |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                      |                              |
| Guangzhou Automobile Group Co. Registered Shares H YC 1   | CNE100000Q35 | Stück                      | 402.000,00                   | 402.000,00                               | 0,00                 | HKD  | 18,54  | 798.892,09           | 1,54                         |
| Sinopharm Group Co. Ltd. Registered Shares YC 1           | CNE100000FN7 | Stück                      | 193.200,00                   | 193.200,00                               | 0,00                 | HKD  | 33,80  | 699.964,73           | 1,35                         |
| <b>Frankreich</b>                                         |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                      |                              |
| AXA S.A. Actions Port. EO 2,29                            | FR0000120628 | Stück                      | 29.000,00                    | 29.000,00                                | 0,00                 | EUR  | 24,98  | 724.275,00           | 1,40                         |
| SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723                       | FR0010411983 | Stück                      | 20.000,00                    | 20.000,00                                | 0,00                 | EUR  | 33,90  | 677.900,00           | 1,31                         |
| <b>Großbritannien</b>                                     |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                      |                              |
| 3i Group PLC Registered Shares LS -,738636                | GB00B1YW4409 | Stück                      | 70.000,00                    | 70.000,00                                | 0,00                 | GBP  | 9,07   | 715.051,94           | 1,38                         |
| Carnival PLC Registered Shares DL 1,66                    | GB0031215220 | Stück                      | 12.500,00                    | 12.500,00                                | 0,00                 | GBP  | 48,90  | 688.036,99           | 1,33                         |
| Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105             | GB00BD6K4575 | Stück                      | 40.000,00                    | 40.000,00                                | 0,00                 | GBP  | 15,77  | 710.042,92           | 1,37                         |
| Mondi PLC Registered Shares EO -,20                       | GB00B1CRLC47 | Stück                      | 33.000,00                    | 33.000,00                                | 0,00                 | GBP  | 19,13  | 710.594,48           | 1,37                         |
| Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07             | GB00B03MLX29 | Stück                      | 31.000,00                    | 54.150,00                                | -23.150,00           | GBP  | 24,61  | 858.748,96           | 1,66                         |
| Taylor Wimpey PLC Registered Shares LS -,01               | GB0008782301 | Stück                      | 349.600,00                   | 939.600,00                               | -590.000,00          | GBP  | 2,07   | 814.581,77           | 1,57                         |
| <b>Hongkong</b>                                           |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                      |                              |
| Techtronic Industries Co. Ltd. Reg.Subdivided Shares o.N. | HK0669013440 | Stück                      | 163.500,00                   | 163.500,00                               | 0,00                 | HKD  | 50,35  | 882.408,27           | 1,70                         |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

| Gattungsbezeichnung                                   | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. | Bestand<br>zum<br>31.12.2017 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Whg. | Kurs     | Kurswert in<br>EUR | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|-------------------------------------------------------|--------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------------------|----------------------|------|----------|--------------------|------------------------------|
| <b>Italien</b>                                        |              |                            |                              |                                          |                      |      |          |                    |                              |
| Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni Port.Risp.Non Cnv.EO-52 | IT0000072626 | Stück                      | 297.800,00                   | 297.800,00                               | 0,00                 | EUR  | 2,71     | 806.442,40         | 1,55                         |
| <b>Japan</b>                                          |              |                            |                              |                                          |                      |      |          |                    |                              |
| All Nippon Airways Co. Ltd. Registered Shares o.N.    | JP3429800000 | Stück                      | 23.800,00                    | 23.800,00                                | 0,00                 | JPY  | 4.703,00 | 830.763,04         | 1,60                         |
| Daiwa House Industry Co. Ltd. Registered Shares o.N.  | JP3505000004 | Stück                      | 26.000,00                    | 26.000,00                                | 0,00                 | JPY  | 4.327,00 | 834.998,08         | 1,61                         |
| ITOCHU Corp. Registered Shares o.N.                   | JP3143600009 | Stück                      | 53.000,00                    | 53.000,00                                | 0,00                 | JPY  | 2.103,00 | 827.256,86         | 1,59                         |
| Kajima Corp. Registered Shares o.N.                   | JP3210200006 | Stück                      | 88.000,00                    | 88.000,00                                | 0,00                 | JPY  | 1.085,00 | 708.659,55         | 1,37                         |
| Marubeni Corp. Registered Shares o.N.                 | JP3877600001 | Stück                      | 140.000,00                   | 140.000,00                               | 0,00                 | JPY  | 816,60   | 848.521,10         | 1,64                         |
| MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Registered Shares o.N. | JP3890310000 | Stück                      | 25.000,00                    | 25.000,00                                | 0,00                 | JPY  | 3.815,00 | 707.880,23         | 1,36                         |
| Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.     | JP3735400008 | Stück                      | 18.000,00                    | 30.400,00                                | -12.400,00           | JPY  | 5.301,00 | 708.199,38         | 1,36                         |
| Suzuki Motor Corp. Registered Shares o.N.             | JP3397200001 | Stück                      | 17.000,00                    | 17.000,00                                | 0,00                 | JPY  | 6.531,00 | 824.050,52         | 1,59                         |
| <b>Kaimaninseln</b>                                   |              |                            |                              |                                          |                      |      |          |                    |                              |
| Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002          | KYG875721634 | Stück                      | 18.400,00                    | 21.000,00                                | -2.600,00            | HKD  | 404,80   | 798.381,87         | 1,54                         |
| <b>Portugal</b>                                       |              |                            |                              |                                          |                      |      |          |                    |                              |
| Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1  | PTJMT0AE0001 | Stück                      | 44.000,00                    | 44.000,00                                | 0,00                 | EUR  | 16,14    | 709.940,00         | 1,37                         |
| <b>Schweden</b>                                       |              |                            |                              |                                          |                      |      |          |                    |                              |
| Boliden AB Namn-Aktier SK 2                           | SE0000869646 | Stück                      | 27.000,00                    | 51.600,00                                | -24.600,00           | SEK  | 282,20   | 772.831,36         | 1,49                         |
| <b>Schweiz</b>                                        |              |                            |                              |                                          |                      |      |          |                    |                              |
| Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 5,10           | CH0014852781 | Stück                      | 2.400,00                     | 2.400,00                                 | 0,00                 | CHF  | 345,80   | 710.193,46         | 1,37                         |
| <b>Spanien</b>                                        |              |                            |                              |                                          |                      |      |          |                    |                              |
| Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01          | ES0109067019 | Stück                      | 14.000,00                    | 14.000,00                                | 0,00                 | EUR  | 60,62    | 848.680,00         | 1,64                         |
| Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom. EO -,50  | ES0177542018 | Stück                      | 109.810,00                   | 109.810,00                               | 0,00                 | EUR  | 7,28     | 799.197,18         | 1,54                         |
| <b>Thailand</b>                                       |              |                            |                              |                                          |                      |      |          |                    |                              |
| Siam Cement PCL, The Reg. Shs (Foreign) BA 1          | TH0003010Z12 | Stück                      | 60.300,00                    | 60.300,00                                | 0,00                 | THB  | 490,00   | 758.843,86         | 1,46                         |
| <b>USA</b>                                            |              |                            |                              |                                          |                      |      |          |                    |                              |
| Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001         | US0320951017 | Stück                      | 11.000,00                    | 11.000,00                                | 0,00                 | USD  | 88,60    | 816.487,25         | 1,57                         |
| Anthem Inc. Registered Shares DL -,01                 | US0367521038 | Stück                      | 4.400,00                     | 4.400,00                                 | 0,00                 | USD  | 227,04   | 836.908,64         | 1,61                         |
| Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1           | US0536111091 | Stück                      | 8.330,00                     | 8.330,00                                 | 0,00                 | USD  | 115,57   | 806.516,23         | 1,55                         |
| Corning Inc. Registered Shares DL -,50                | US2193501051 | Stück                      | 30.000,00                    | 30.000,00                                | 0,00                 | USD  | 32,30    | 811.795,75         | 1,56                         |
| Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005     | US22160K1051 | Stück                      | 5.500,00                     | 5.500,00                                 | 0,00                 | USD  | 186,62   | 859.891,93         | 1,66                         |
| CVS Health Corp. Registered Shares DL -,01            | US1266501006 | Stück                      | 11.000,00                    | 11.000,00                                | 0,00                 | USD  | 73,05    | 673.187,28         | 1,30                         |
| East West Bancorp Inc. Registered Shares DL -,001     | US27579R1041 | Stück                      | 15.000,00                    | 15.000,00                                | 0,00                 | USD  | 61,32    | 770.577,64         | 1,49                         |
| Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006              | US30303M1027 | Stück                      | 5.000,00                     | 4.850,00                                 | -4.350,00            | USD  | 177,92   | 745.277,09         | 1,44                         |
| Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05        | US4370761029 | Stück                      | 6.000,00                     | 9.410,00                                 | -3.410,00            | USD  | 189,78   | 953.947,97         | 1,84                         |
| Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01  | US6951561090 | Stück                      | 8.000,00                     | 8.000,00                                 | 0,00                 | USD  | 120,92   | 810.421,82         | 1,56                         |
| Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1  | US8835561023 | Stück                      | 5.000,00                     | 5.000,00                                 | 0,00                 | USD  | 191,17   | 800.779,12         | 1,54                         |
| UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01     | US91324P1021 | Stück                      | 4.300,00                     | 4.300,00                                 | 0,00                 | USD  | 222,77   | 802.505,76         | 1,55                         |
| Vail Resorts Inc. Registered Shares DL -,01           | US91879Q1094 | Stück                      | 4.000,00                     | 7.000,00                                 | -3.000,00            | USD  | 214,76   | 719.674,95         | 1,39                         |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

| Gattungsbezeichnung                                                  | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. | Bestand<br>zum<br>31.12.2017 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Whg. | Kurs   | Kurswert in<br>EUR  | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|----------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------------------|----------------------|------|--------|---------------------|------------------------------|
| <b>USA</b>                                                           |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                     |                              |
| WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10                        | US92939U1060 | Stück                      | 14.260,00                    | 14.260,00                                | 0,00                 | USD  | 66,43  | 793.609,35          | 1,53                         |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                      |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                     |                              |
| <b>Bundesrep. Deutschland</b>                                        |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                     |                              |
| Otto (GmbH & Co KG) - Anleihe - 1,875 12.06.2024                     | XS1625975153 | Nominal                    | 500.000,00                   | 500.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 99,70  | 498.500,00          | 0,96                         |
| thyssenkrupp AG - Anleihe - 1,375 03.03.2022                         | DE000A2BPET2 | Nominal                    | 500.000,00                   | 500.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 101,67 | 508.355,00          | 0,98                         |
| <b>Finnland</b>                                                      |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                     |                              |
| Metsä Board Oyj - Anleihe - 2,750 29.09.2027                         | FI4000282629 | Nominal                    | 400.000,00                   | 400.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 102,73 | 410.908,00          | 0,79                         |
| <b>Großbritannien</b>                                                |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                     |                              |
| Großbritannien - Anleihe - 0,500 22.07.2022                          | GB00BD0PCK97 | Nominal                    | 700.000,00                   | 700.000,00                               | 0,00                 | GBP  | 99,02  | 780.237,89          | 1,50                         |
| <b>Irland</b>                                                        |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                     |                              |
| Fresenius Finance Ireland PLC - Anleihe - 1,500 30.01.2024           | XS1554373248 | Nominal                    | 500.000,00                   | 500.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 103,50 | 517.522,50          | 1,00                         |
| <b>Italien</b>                                                       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                     |                              |
| Italien, Republik - Anleihe - 1,650 01.03.2032                       | IT0005094088 | Nominal                    | 600.000,00                   | 600.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 91,09  | 546.567,00          | 1,05                         |
| <b>Japan</b>                                                         |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                     |                              |
| SoftBank Group Corp. - Anleihe - 3,125 19.09.2025                    | XS1684385161 | Nominal                    | 400.000,00                   | 400.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 98,85  | 395.400,00          | 0,76                         |
| <b>Niederlande</b>                                                   |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                     |                              |
| Volkswagen Intl Finance N.V. - Anleihe (Fix to Float) - 3,500 endlos | XS1206541366 | Nominal                    | 400.000,00                   | 400.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 101,24 | 404.962,00          | 0,78                         |
| <b>Norwegen</b>                                                      |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                     |                              |
| Norwegen, Königreich - Anleihe - 1,500 19.02.2026                    | NO0010757925 | Nominal                    | 5.000.000,00                 | 5.000.000,00                             | 0,00                 | NOK  | 100,23 | 508.796,61          | 0,98                         |
| <b>Spanien</b>                                                       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                     |                              |
| Spanien - Anleihe - 1,300 31.10.2026                                 | ES00000128H5 | Nominal                    | 500.000,00                   | 500.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 100,24 | 501.192,50          | 0,97                         |
| <b>Organisierter Markt</b>                                           |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                     |                              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                      |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                     |                              |
| <b>Großbritannien</b>                                                |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                     |                              |
| INEOS Finance PLC - Anleihe - 2,125 15.11.2025                       | XS1577947440 | Nominal                    | 500.000,00                   | 500.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 99,64  | 498.185,00          | 0,96                         |
| <b>Österreich</b>                                                    |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                     |                              |
| Wiener Städt. Vers. AG VIG - Anleihe - 3,500 11.05.2027              | AT0000A1VKJ4 | Nominal                    | 700.000,00                   | 700.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 106,38 | 744.625,00          | 1,44                         |
| <b>USA</b>                                                           |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                     |                              |
| T-Mobile USA Inc. - Anleihe - 4,000 15.04.2022                       | US87264AAR68 | Nominal                    | 400.000,00                   | 400.000,00                               | 0,00                 | USD  | 102,88 | 344.740,92          | 0,66                         |
| United States of America - Anleihe - 1,750 30.11.2021                | US912828U659 | Nominal                    | 1.800.000,00                 | 1.800.000,00                             | 0,00                 | USD  | 98,52  | 1.485.654,55        | 2,86                         |
| <b>Investmentanteile*</b>                                            |              |                            |                              |                                          |                      |      |        | <b>4.689.146,00</b> | <b>9,04</b>                  |
| <b>KVG - eigene Investmentanteile</b>                                |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                     |                              |
| <b>Luxemburg</b>                                                     |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                     |                              |
| H & A Aktien Global Inhaber-Anteile B o.N.                           | LU0328784581 | Anteile                    | 28.500,00                    | 0,00                                     | -2.050,00            | EUR  | 127,98 | 3.647.430,00        | 7,03                         |

\* 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. Der Fonds wird nicht in Zielfonds anlegen, die einer Verwaltungsvergütung von mehr als 3 % unterliegen.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

| Gattungsbezeichnung                                                     | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. | Bestand<br>zum<br>31.12.2017 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Whg. | Kurs  | Kurswert in<br>EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------------------|----------------------|------|-------|----------------------|------------------------------|
| <b>Luxemburg</b>                                                        |              |                            |                              |                                          |                      |      |       |                      |                              |
| H&A Wandelanleihen Europa Inhaber-Anteile C I o.N.                      | LU0204014780 | Anteile                    | 16.900,00                    | 0,00                                     | -7.250,00            | EUR  | 61,64 | 1.041.716,00         | 2,01                         |
| <b>Bankguthaben</b>                                                     |              |                            |                              |                                          |                      |      |       | <b>64.116,84</b>     | <b>0,12</b>                  |
| <b>EUR - Guthaben</b>                                                   |              |                            |                              |                                          |                      |      |       |                      |                              |
| EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,<br>Niederlassung Luxemburg |              |                            | 64.116,84                    |                                          |                      | EUR  |       | 64.116,84            | 0,12                         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                    |              |                            |                              |                                          |                      |      |       | <b>112.248,39</b>    | <b>0,22</b>                  |
| Dividendenansprüche                                                     |              |                            | 41.580,32                    |                                          |                      | EUR  |       | 41.580,32            | 0,08                         |
| Zinsansprüche aus Bankguthaben                                          |              |                            | 27,80                        |                                          |                      | EUR  |       | 27,80                | 0,00                         |
| Zinsansprüche aus Wertpapieren                                          |              |                            | 70.640,27                    |                                          |                      | EUR  |       | 70.640,27            | 0,14                         |
| <b>Gesamtaktiva</b>                                                     |              |                            |                              |                                          |                      |      |       | <b>52.134.380,25</b> | <b>100,48</b>                |
| <b>Verbindlichkeiten</b>                                                |              |                            |                              |                                          |                      |      |       | <b>-248.387,70</b>   | <b>-0,48</b>                 |
| <b>aus</b>                                                              |              |                            |                              |                                          |                      |      |       |                      |                              |
| Performance Fee                                                         |              |                            | -155.478,11                  |                                          |                      | EUR  |       | -155.478,11          | -0,30                        |
| Prüfungskosten                                                          |              |                            | -15.000,57                   |                                          |                      | EUR  |       | -15.000,57           | -0,03                        |
| Risikomanagementvergütung                                               |              |                            | -625,00                      |                                          |                      | EUR  |       | -625,00              | 0,00                         |
| Sonstige Verbindlichkeiten                                              |              |                            | -250,00                      |                                          |                      | EUR  |       | -250,00              | 0,00                         |
| Taxe d'abonnement                                                       |              |                            | -5.900,69                    |                                          |                      | EUR  |       | -5.900,69            | -0,01                        |
| Transfer- und Registerstellenvergütung                                  |              |                            | -333,34                      |                                          |                      | EUR  |       | -333,34              | 0,00                         |
| Verwahrstellenvergütung                                                 |              |                            | -4.538,00                    |                                          |                      | EUR  |       | -4.538,00            | -0,01                        |
| Verwaltungsvergütung                                                    |              |                            | -66.215,97                   |                                          |                      | EUR  |       | -66.215,97           | -0,13                        |
| Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben                                  |              |                            | -46,02                       |                                          |                      | EUR  |       | -46,02               | 0,00                         |
| <b>Gesamtpassiva</b>                                                    |              |                            |                              |                                          |                      |      |       | <b>-248.387,70</b>   | <b>-0,48</b>                 |
| <b>Fondsvermögen</b>                                                    |              |                            |                              |                                          |                      |      |       | <b>51.885.992,55</b> | <b>100,00**</b>              |

\*\*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 28.12.2017 |
|---------------------|-----|----------|----------------|
| Australische Dollar | AUD | 1,5321   | = 1 Euro (EUR) |
| Baht (Thailand)     | THB | 38,9369  | = 1 Euro (EUR) |
| Britische Pfund     | GBP | 0,8884   | = 1 Euro (EUR) |
| Canadische Dollar   | CAD | 1,5032   | = 1 Euro (EUR) |
| Hongkong Dollar     | HKD | 9,3293   | = 1 Euro (EUR) |
| Japanische Yen      | JPY | 134,7332 | = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Kronen  | NOK | 9,8498   | = 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Kronen  | SEK | 9,8591   | = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken   | CHF | 1,1686   | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar           | USD | 1,1937   | = 1 Euro (EUR) |



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

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

| Gattungsbezeichnung                                          | ISIN         | Währung | Käufe/ Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge<br>im Berichtszeitraum |
|--------------------------------------------------------------|--------------|---------|---------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Wertpapiere</b>                                           |              |         |                                       |                                          |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                          |              |         |                                       |                                          |
| <b>Aktien</b>                                                |              |         |                                       |                                          |
| AGNC Investment Corp. Registered Shares DL -,001             | US00123Q1040 | USD     | 40.000,00                             | -40.000,00                               |
| AIA Group Ltd Registered Shares o.N.                         | HK0000069689 | HKD     | 199.600,00                            | -199.600,00                              |
| Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01            | BMG0450A1053 | USD     | 15.250,00                             | -15.250,00                               |
| AT & T Inc. Registered Shares DL 1                           | US00206R1023 | USD     | 0,00                                  | -25.850,00                               |
| Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.                               | DE0006766504 | EUR     | 0,00                                  | -20.800,00                               |
| BASF SE Namens-Aktien o.N.                                   | DE000BASF111 | EUR     | 4.200,00                              | -15.000,00                               |
| Bellway PLC Registered Shares LS -,125                       | GB0000904986 | GBP     | 40.000,00                             | -40.000,00                               |
| Boeing Co. Registered Shares DL 5                            | US0970231058 | USD     | 3.500,00                              | -3.500,00                                |
| Capgemini SE Actions Port. EO 8                              | FR0000125338 | EUR     | 13.800,00                             | -13.800,00                               |
| Cheung Kong Property Holdings Registered Shares o.N.         | KYG2103F1019 | HKD     | 100.000,00                            | -100.000,00                              |
| China Mobile Ltd. Registered Shares o.N.                     | HK0941009539 | HKD     | 77.000,00                             | -77.000,00                               |
| Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1              | US1713401024 | USD     | 11.900,00                             | -27.300,00                               |
| Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1               | CH0210483332 | CHF     | 0,00                                  | -16.200,00                               |
| Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001                 | US17275R1023 | USD     | 45.750,00                             | -45.750,00                               |
| Country Garden Holdings Co.Ltd Registered Shares o.N.        | KYG245241032 | HKD     | 730.000,00                            | -730.000,00                              |
| Daido Steel Co. Ltd. Registered Shares o.N.                  | JP3491000000 | JPY     | 150.000,00                            | -150.000,00                              |
| Daimler AG Namens-Aktien o.N.                                | DE0007100000 | EUR     | 5.000,00                              | -19.700,00                               |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.                          | DE0005552004 | EUR     | 40.500,00                             | -40.500,00                               |
| Disney Co., The Walt Registered Shares DL -,01               | US2546871060 | USD     | 8.500,00                              | -8.500,00                                |
| Electrolux, AB Namn-Aktier B o.N.                            | SE0000103814 | SEK     | 25.000,00                             | -25.000,00                               |
| Fedex Corp. Registered Shares DL -,10                        | US31428X1063 | USD     | 4.000,00                              | -4.000,00                                |
| Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.            | DE0005773303 | EUR     | 0,00                                  | -18.000,00                               |
| Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.              | DE0005785802 | EUR     | 2.000,00                              | -14.900,00                               |
| GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.                             | DE0006602006 | EUR     | 0,00                                  | -22.300,00                               |
| Givaudan SA Namens-Aktien SF 10                              | CH0010645932 | CHF     | 700,00                                | -700,00                                  |
| GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25                | GB0009252882 | GBP     | 15.000,00                             | -41.500,00                               |
| Haier Electronics Group Co.Ltd Reg. Consolidated Shs HD -,10 | BMG423131256 | HKD     | 330.000,00                            | -330.000,00                              |
| Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.         | DE0006048432 | EUR     | 7.070,00                              | -10.270,00                               |
| Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10                | GB0004544929 | GBP     | 0,00                                  | -11.500,00                               |
| ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01                      | NL0011821202 | EUR     | 0,00                                  | -57.000,00                               |
| KONE Corp. (New) Registered Shares Cl.B o.N.                 | FI0009013403 | EUR     | 28.600,00                             | -28.600,00                               |
| Legrand S.A. Actions au Port. EO 4                           | FR0010307819 | EUR     | 21.200,00                             | -21.200,00                               |
| Mapfre S.A. Acciones Nom. EO -,10                            | ES0124244E34 | EUR     | 240.000,00                            | -240.000,00                              |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

| Gattungsbezeichnung                                           | ISIN         | Währung | Käufe/ Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge<br>im Berichtszeitraum |
|---------------------------------------------------------------|--------------|---------|---------------------------------------|------------------------------------------|
| NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.                      | US6541061031 | USD     | 27.160,00                             | -27.160,00                               |
| Nissan Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.                  | JP3672400003 | JPY     | 148.000,00                            | -148.000,00                              |
| Orpea Actions Port. EO 1,25                                   | FR0000184798 | EUR     | 1.000,00                              | -12.750,00                               |
| Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.              | US7427181091 | USD     | 0,00                                  | -11.300,00                               |
| ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.                    | DE000PSM7770 | EUR     | 34.600,00                             | -34.600,00                               |
| Relx N.V. Aandelen op naam EO -,07                            | NL0006144495 | EUR     | 65.000,00                             | -65.000,00                               |
| RenaissanceRe Holdings Ltd. Registered Shares DL 1            | BMG7496G1033 | USD     | 6.000,00                              | -6.000,00                                |
| Sanofi S.A. Actions Port. EO 2                                | FR0000120578 | EUR     | 15.050,00                             | -15.050,00                               |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N.                                    | DE0007164600 | EUR     | 1.100,00                              | -13.400,00                               |
| SEMAPA-Soc.Inv.e Gest.SGPS SA Acções Nom. o.N.                | PTSEM0AM0004 | EUR     | 75.600,00                             | -75.600,00                               |
| Sunny Optical Tech.Grp Co.Ltd. Registered Shares HD -,10      | KYG8586D1097 | HKD     | 65.000,00                             | -65.000,00                               |
| Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10                             | CH0126881561 | CHF     | 4.750,00                              | -16.100,00                               |
| THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3                         | FR0000121329 | EUR     | 13.150,00                             | -13.150,00                               |
| Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50                         | FR0000120271 | EUR     | 0,00                                  | -21.190,00                               |
| Valéo S.A. Actions Port. EO 1                                 | FR0013176526 | EUR     | 21.100,00                             | -21.100,00                               |
| Wal-Mart Stores Inc. Registered Shares DL -,10                | US9311421039 | USD     | 3.350,00                              | -18.300,00                               |
| <b>andere Wertpapiere (Genussscheine)</b>                     |              |         |                                       |                                          |
| Roche Holding AG - Genussrecht/-schein - 0,000                | CH0012032048 | CHF     | 1.900,00                              | -5.650,00                                |
| <b>Investmentanteile</b>                                      |              |         |                                       |                                          |
| AMUNDI ETF JAPAN TOP.UCITS ETF Act.au Port.Daily Hed.EUR o.N. | FR0011314277 | EUR     | 0,00                                  | -14.600,00                               |
| iShsIV-EO Ultrashort Bd U.ETF Registered Shares o.N.          | IE00BCRY6557 | EUR     | 41.500,00                             | -41.500,00                               |
| SPDR Bar.EO Aggregate Bd ETF Registered Shares o.N.           | IE00B41RYL63 | EUR     | 0,00                                  | -70.000,00                               |
| UBS-ETF-UBS-ETF MSCI Wld U.ETF Inhaber-Anteile (USD) A-dis oN | LU0340285161 | EUR     | 0,00                                  | -24.900,00                               |
| Assenagon Alpha Volatility Inhaber-Anteile P o.N.             | LU0575268312 | EUR     | 0,00                                  | -10.365,00                               |
| Fidelity Fds-America Fund Reg.Shs Y Dis. EUR Hdgd o.N.        | LU1064925149 | EUR     | 0,00                                  | -296.700,00                              |
| J O Hamb.Cap.M.U.Fd-Asia Ex-Jp Registered Shs A EUR o.N.      | IE00B431KK76 | EUR     | 0,00                                  | -1.350.500,00                            |
| Comgest Growth PLC-Emerg.Mkts Regist.Shares USD (dis.) o.N.   | IE00B11XZH66 | USD     | 0,00                                  | -80.500,00                               |
| GREIFF 'spec.situations' Fd OP Inh.-Anteile o.N.              | LU0228348941 | EUR     | 0,00                                  | -18.200,00                               |
| Fidelity Fds-America Fund Reg.Shs Y Acc. EUR o.N.             | LU0755218046 | EUR     | 161.000,00                            | -161.000,00                              |
| H & A Aktien Small Cap EMU C I                                | LU0229455992 | EUR     | 0,00                                  | -28.000,00                               |
| H & A Renten Global B                                         | LU0328784664 | EUR     | 0,00                                  | -16.130,00                               |



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

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

|                                                            | Anteilklasse<br>B in EUR | Anteilklasse<br>A in EUR | Summe<br>in EUR      |
|------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                          |                          |                          |                      |
| Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)                   | 8.752,56                 | 58.150,90                | 66.903,46            |
| Zinsen aus Bankguthaben                                    | 67,95                    | 452,24                   | 520,19               |
| Dividendenerträge (nach Quellensteuer)                     | 81.697,68                | 534.383,11               | 616.080,79           |
| Erträge aus Investmentanteilen                             | 20.354,92                | 134.289,99               | 154.644,91           |
| Erträge aus Bestandsprovisionen                            | 1.934,28                 | 12.681,99                | 14.616,27            |
| Ordentlicher Ertragsausgleich                              | -4.553,72                | -11.379,08               | -15.932,80           |
| <b>Summe der Erträge</b>                                   | <b>108.253,67</b>        | <b>728.579,15</b>        | <b>836.832,82</b>    |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |                          |                          |                      |
| Verwaltungsvergütung                                       | -104.407,51              | -684.226,86              | -788.634,37          |
| Verwahrstellenvergütung                                    | -6.961,76                | -45.637,12               | -52.598,88           |
| Depotgebühren                                              | -1.469,22                | -9.532,54                | -11.001,76           |
| Taxe d'abonnement                                          | -2.849,72                | -18.708,40               | -21.558,12           |
| Prüfungskosten                                             | -3.309,30                | -21.603,72               | -24.913,02           |
| Druck- und Veröffentlichungskosten                         | -1.921,36                | -11.880,34               | -13.801,70           |
| Risikomanagementvergütung                                  | -992,85                  | -6.507,15                | -7.500,00            |
| Sonstige Aufwendungen                                      | -3.428,01                | -10.770,29               | -14.198,30           |
| Performance Fee                                            | -19.973,06               | -135.505,05              | -155.478,11          |
| Transfer- und Registerstellenvergütung                     | -2.029,53                | -4.970,55                | -7.000,08            |
| Zinsaufwendungen                                           | -695,39                  | -4.551,14                | -5.246,53            |
| Ordentlicher Aufwandsausgleich                             | 5.803,07                 | 14.313,82                | 20.116,89            |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                              | <b>-142.234,64</b>       | <b>-939.579,34</b>       | <b>-1.081.813,98</b> |
| <b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>                     |                          |                          | <b>-244.981,16</b>   |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |                          |                          |                      |
| Realisierte Gewinne                                        |                          |                          | 6.915.374,97         |
| Realisierte Verluste                                       |                          |                          | -2.352.928,49        |
| Außerordentlicher Ertragsausgleich                         |                          |                          | -88.913,00           |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                 |                          |                          | <b>4.473.533,48</b>  |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        |                          |                          | <b>4.228.552,32</b>  |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne            |                          |                          | 89.709,92            |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste           |                          |                          | -597.929,15          |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> |                          |                          | <b>-508.219,23</b>   |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   |                          |                          | <b>3.720.333,09</b>  |



## Entwicklung des Fondsvermögens H & A Dynamik Plus

für die Zeit vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017:

|                                                           |               | in EUR        |
|-----------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres* |               | 49.997.179,12 |
| Mittelzufluss/ -abfluss (netto)                           |               | -1.916.248,57 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                 | 763.886,20    |               |
| Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                | -2.680.134,77 |               |
| Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich                       |               | 84.728,91     |
| Ergebnis des Geschäftsjahres                              |               | 3.720.333,09  |
| davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne   | 89.709,92     |               |
| davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste  | -597.929,15   |               |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres   |               | 51.885.992,55 |

\* Es handelt sich um das Teilfondsvermögen des ehemaligen Teilfonds HAIG Select Formel 100, Teil des ehemaligen Umbrella HAIG Select..



## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*

### H & A Dynamik Plus

|                        | Anteilklasse<br>B in EUR | Anteilklasse<br>A in EUR |
|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>zum 31.12.2017</b>  |                          |                          |
| Fondsvermögen          | 6.711.257,51             | 45.174.735,04            |
| Umlaufende Anteile     | 70.681,658               | 595.429,102              |
| Inventarwert je Anteil | 94,95                    | 75,87                    |
| <b>zum 31.12.2016</b>  |                          |                          |
| Fondsvermögen          | 6.644.756,78             | 43.352.422,34            |
| Umlaufende Anteile     | 75.361,658               | 615.595,337              |
| Inventarwert je Anteil | 88,17                    | 70,42                    |
| <b>zum 31.12.2015</b>  |                          |                          |
| Fondsvermögen          | 7.527.783,71             | 6.585.665,90             |
| Umlaufende Anteile     | 85.819,658               | 94.009,217               |
| Inventarwert je Anteil | 87,72                    | 70,05                    |
| <b>zum 31.12.2014</b>  |                          |                          |
| Fondsvermögen          | 7.526.851,62             | 6.351.416,90             |
| Umlaufende Anteile     | 91.220,194               | 96.379,000               |
| Inventarwert je Anteil | 82,51                    | 65,90                    |

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



## **Bericht des Réviseur d'entreprises agréé**

An die Anteilinhaber des  
H & A Dynamik Plus

### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresabschluss des H & A Dynamik Plus ("der Fonds") geprüft, – bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017, 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 Dynamik Plus zum 31. Dezember 2017 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 Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems 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 Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Ernst & Young  
Société anonyme  
Cabinet de révision agréé



Nadia FABER

Luxemburg, 18. April 2018

## in der Bundesrepublik Deutschland:

Sehr geehrte Damen und Herren,

nach Abschluss des Geschäftsjahres 2017 teilen wir Ihnen nachstehend die steuerlichen Daten je Investmentanteil zum 31. Dezember 2017 mit.

| <b>Fondsname: H &amp; A Dynamik Plus</b><br><b>Klassenbezeichnung: B</b><br><b>ISIN: LU0090344473 WKN: 988701</b><br><b>Währung: EUR</b><br><b>Zeitraum: von 01.01.2017 bis 31.12.2017</b><br><b>Zuflusszeitpunkt: 31.12.2017</b> | <b>Betriebsvermögen</b>     |               |               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------|---------------|
|                                                                                                                                                                                                                                   | <b>Privat-<br/>vermögen</b> | <b>(EStG)</b> | <b>(KStG)</b> |
| 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                                                                                                                                                                                       | 0,5874                      | 0,5874        | 0,5874        |
| 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                                                                                                             | --                          | 0,5853        | --            |
| 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                                                                                                                                                                                       | --                          | 0,0000        | 0,0000        |
| 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                                                                                                                                          | 0,7137                      | 0,7137        | 0,7137        |
| 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                                                       | --                          | 0,7118        | --            |
| 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 berechnen                                                                     | 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)                                                                                                                                                                                                                  |                             |               |               |

\* 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.

|                                                                                                                                                                                                 |        |        |        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|
| 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                                  | 0,1784 | 0,2659 | 0,2659 |
| 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 | --     | 0,2654 | --     |
| 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                                             | 0,2791 | 0,2791 | 0,2791 |

| Fondsname: H & A Dynamik Plus<br>Klassenbezeichnung: A<br>ISIN: LU0377767180<br>Währung: EUR<br>Zeitraum: von 01.01.2017 bis 31.12.2017<br>Zuflusszeitpunkt: 31.12.2017                         |  | Betriebsvermögen    |        |        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|---------------------|--------|--------|
|                                                                                                                                                                                                 |  | Privat-<br>vermögen | (EStG) | (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                                                                                                                                                     |  | 0,1576              | 0,1576 | 0,1576 |
| 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                                                                           |  | --                  | 0,1559 | --     |
| 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                                                                                                                                                     |  | --                  | 0,0000 | 0,0000 |
| 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                                                                                                        |  | 0,3790              | 0,3790 | 0,3790 |
| 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                     |  | --                  | 0,3774 | --     |
| 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                                  |  | 0,0948              | 0,2124 | 0,2124 |
| 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 |  | --                  | 0,2120 | --     |
| 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                                             | 0,2230 | 0,2230 | 0,2230 |

## Risikomanagementverfahren des Fonds H & A Dynamik 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 Dynamik Plus einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 80% S&P Glb 1200, 20% Euro Govt Bond Index

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      | 36,9 % |
| Maximum      | 77,5 % |
| Durchschnitt | 65,6 % |

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 5,0 % 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

Die Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A. (HAIG) 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 HAIG 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 HAIG 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.