

# Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Juli 2021

## H & A

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



HAUCK & AUFHÄUSER

Fund Services

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER

PRIVATBANK SEIT 1796

Verwahrstelle

**Sehr geehrte Damen und Herren,**

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds H & A mit seinen Teilfonds H & A Aktien Global und H & A Global Bond Opportunities.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines fonds commun de placement à compartiments multiples 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") aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

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

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die 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.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. August 2020 bis zum 31. Juli 2021.

Management und Verwaltung .....	4
Bericht des Anlageberaters .....	5
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten .....	7
H & A Aktien Global .....	10
H & A Global Bond Opportunities .....	20
H & A Konsolidierung .....	33
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé .....	36
Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft) .....	39
Sonstige Hinweise (ungeprüft) .....	40



# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

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

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

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

### Mitglieder

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

**Andreas Neugebauer**  
Independent Director

## Vorstand

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

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

**Wendelin Schmitt**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

**Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl-, Vertriebs- und Informationsstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

**Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

### *Bundesrepublik Deutschland*

**Zahl-, Vertriebs- und Informationsstelle Deutschland:  
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG**  
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

**Vertriebsstelle Deutschland ab 21. Mai 2021:  
H&A Global Investment Management GmbH**  
Taunusanlage 19, D-60325 Frankfurt am Main

### *Republik Österreich*

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

## Anlageberater

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

## Abschlussprüfer

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

## Register- und Transferstelle

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



# Bericht des Anlageberaters

## H & A Aktien Global

### Rückblick

Das zurückliegende Geschäftsjahr war vor allem geprägt von dem sogenannten Reflation Trade. Dabei konnten vor allem Sektoren, die unter Corona und den dazugehörigen Lock-Downs litten mit den Ankündigungen erfolgreicher Impfstoffe (ab November) deutliche Kursgewinne ausweisen. So konnten die Sektoren Energie (+68%), Banken (+58%) und Mining (+47%) mit überproportionalen Wertzuwächsen seit November aufwarten.\* Da der H & A Aktien Global verstärkt auf Qualitätswerte setzt, war er in den genannten Sektoren mit Ausnahme von Mining schwächer aufgestellt und musste eine Underperformance verzeichnen.

Ebenfalls schwierig gestaltete sich die Phase im Februar/März 2021 als erste Zeichen einer Zinswende in den USA sichtbar wurden. Zwischenzeitlich stieg die Rendite der 10-jährigen US-Treasury von 0,6% auf 1,7%, was vor allem der technologielastigen Nasdaq, aber auch den eher höher bewerteten Qualitätswerten zum Teil empfindliche Einbußen bescherte. Zum Ende des Betrachtungszeitraums sanken die Zinsen wieder, was gepaart mit einer sehr starken Q1- und Q2-Berichtssaison zu einer Erholung an den Aktienmärkten führte.

Die Unternehmensergebnisse im laufenden Kalenderjahr waren sehr stark. Einerseits durch einen positiven Basiseffekt, andererseits aber auch durch höhere Preise und einen stärkeren operativen Leverage. Die Umsatz- und Gewinnerwartungen wurden zu einem sehr hohen Anteil (vor allem in den USA) übertroffen. Während die höheren Preise vor allem am Anfang der Wertschöpfungskette zu beobachten sind, haben Sektoren am Ende der Lieferketten wegen den höheren Inputkosten meist mit Margendruck zu kämpfen. Durch das weltweit synchrone Wachstum sind vielerorts Lieferengpässe („Bottlenecks“) entstanden. Dies ist gut für vorgelagerte Produktionsstufen, aber eher schlecht für nachgelagerte Bereiche. Die soliden Bilanzen gaben Raum für eine verstärkte Kapitalallokation an die Aktionäre – auch dies war vermehrt in den Sektoren Mining, Energie und Banken zu sehen.

Regional waren vor allem die Kapitalmärkte in den USA und Europa sehr freundlich, dies galt nicht für einige asiatische Schwellenländer (Corona-Wellen) und vor allem nicht für China. Staatliche Interventionen im Reich der Mitte, vor allem in Unternehmen aus den Bereichen Internet, Education und Gaming führten zu starken Kursverlusten. Sukzessive hat der Fonds sein Chinagewicht reduziert.

Der Fokus des Fonds liegt weiterhin auf groß kapitalisierten Qualitätswerten. Dies sind aus unserer Sicht Unternehmen, deren Buchwert je Aktie stetig steigt und deren Eigenkapitalrendite deutlich über den Kapitalkosten liegt. Des Weiteren selektieren wir nach Unternehmen, die über eine starke Marktstellung und eine solide Bilanz verfügen. Das aus diesen Werten gebildete Portfolio weist meist strukturelles Wachstum, operativen Leverage und eine überdurchschnittliche Cash Flow-Generierung auf.

### Entwicklung

Der H & A Aktien Global verzeichnete im Geschäftsjahr 2020/21 eine positive Wertentwicklung. Die Performance lag bei 17,35%. Der Fokus auf Qualitätswerte hat in diesem Jahr vor allem im relativen Vergleich nicht geholfen, da sich vor allem Value-Aktien besser entwickelten.

Die Aktienquote lag im Zeitraum bei durchschnittlich 97%, welche mit rund 50 Werten dargestellt wurde. Auf eine Währungsabsicherung wurde verzichtet.

### Ausblick

Aufgrund des Niedrig-Zinsumfeldes werden die Aussichten von Qualitätsunternehmen mit stetig steigender Ausschüttung positiv gesehen. Der Fokus bei der Selektion liegt weiterhin auf Unternehmen mit einer starken Marktstellung, einer hohen Eigenkapitalrendite und einem guten Management-Track Record. Zusätzlich in die Betrachtung wird neu das Aktien-Beta aufgenommen. Aufgrund des Reflation Trade und der Bewertung der Value-Aktien wird der Anteil von Unternehmen mit einem höheren Beta weiter steigen. Regional sollte dies bedeuten, dass der Anteil von Europa zunehmen sollte. Sektoral sind die Industrien Technologie (Qualitätsaktien), Mining (Bottlenecks), Finanzen (höheres Beta) und Goldminen aktuell im Fonds übergewichtet, dies geht einher mit einem Untergewicht im Versorger- und Energiesektor.

Wir gehen davon aus, dass Bottlenecks einhergehend mit einem besseren Preisumfeld für Vorprodukte bestehen bleiben und erst 2022 eine Normalisierung erfolgen sollte. Dementsprechend werden wir in temporäre Kursschwäche vor allem die Sektoren weiter aufbauen, die hiervon profitieren: Mining, Halbleiter, Industrie und Banken. Aktien dürften in dem aktuellen Umfeld weiterhin attraktiv bleiben; vor allem solche Aktien, die strukturell wachsen und durch die starke Bilanz sich entweder akquisitiv verstärken oder die Ausschüttung erhöhen können.



Politische Risiken stellen nach wie vor ein Kernproblem für die Wachstumsperspektiven von Unternehmen dar. Mehrere Wahlen (DE, FR, USA, China) können das Investoren-Sentiment negativ beeinflussen und könnten bei weiteren Zuspitzungen für erhöhte Volatilität sorgen. Auch der Handelsstreit zwischen den USA und China könnte wieder belasten. In der Vergangenheit hat sich aber gezeigt, dass Qualitätswerte in Zeiten höherer Unsicherheit relativ den Markt schlagen konnten.

## H & A Global Bond Opportunities

### Rückblick

Das Geschäftsjahr war im Wesentlichen geprägt durch die Corona-Pandemie. Die globalen Renditen sanken bis in den Herbst 2020 hinein. Bis zum Jahresende 2020 stiegen sie leicht, beschleunigten dann aber ihren Anstieg im Frühjahr 2021. In der Spitze notierten die Renditen für 10-jährige US-Staatsanleihen bei über 1,7%. Ab April kam es jedoch zu einer Kehrtwende, und die Renditen fielen bis zum Ende des Geschäftsjahres auf rund 1,3%. Weniger volatil präsentierten sich die internationalen Währungsmärkte. Die für den Fonds wichtigste Notierung EUR/USD schwankte in der Regel zwischen 1,22 und 1,12 EUR/USD; die meiste Zeit sogar in einer wesentlich engeren Bandbreite von etwa 1,16 bis 1,20 EUR/USD.

### Entwicklung

Der H & A Global Bond Opportunities erzielte im Geschäftsjahr 2020/2021 in der I-Tranche eine negative Performance von -2,16% (B-Tranche -2,45%), während der Vergleichsindex (Bloomberg Barclays Global Aggregate Total Return Unhedged, in EUR) um 0,5% zulegte. Die Underperformance des Fonds resultierte aus einem kräftigen Renditeanstieg im Februar und März 2021 aufgrund von angezogenen Inflationserwartungen. Ursache für die Minderperformance war vor allem die zum Teil deutlich längere Duration bei Staatsanleihen (insbesondere bei US Treasuries sowie Staatsanleihen der EWU-Peripherie). Im April stabilisierte sich die Wertentwicklung des Fonds wieder. Seit Mai konnte der Fonds eine kontinuierlich bessere Wertentwicklung als der Vergleichsindex erzielen und hat zum 31.07.2021 bereits einen Großteil seines Performancerückstandes zur Benchmark abgebaut, der in der Spitze im März 2021 vorübergehend fast 4 Prozentpunkte betragen hatte. Zur Erholung trug maßgeblich die Stabilisierung der Staatsanleihenrenditen wie auch die Performance der Unternehmensanleihen bei, die im Portfolio übergewichtet waren; insbesondere langlaufende Anleihen und Nachranganleihen guter Qualität konnten die höchsten Renditebeiträge erwirtschaften.

### Ausblick

Im Geschäftsjahr 2021/22 könnten mögliche Änderungen in der geldpolitischen Ausrichtung der US-amerikanischen Notenbank (Fed) das Geschehen an den Renten- und Währungsmärkten beeinflussen. Erwartet wird von der Fed eine Rückführung der monatlichen Anleihekäufe. Dies könnte – in Abhängigkeit der Kommunikation und des globalen wirtschaftlichen Umfeldes – zu steigenden Renditen führen. Vor allem die Inflationsraten könnten stärker ansteigen als erwartet. Dies würde die Notenbanken sehr wahrscheinlich zu einer Änderung ihres expansiven Kurses veranlassen und die Renditen vermutlich spürbar nach oben treiben. Insofern ist ein erfolgreiches Laufzeitenmanagement, im Falle höherer Renditen also eine Durationsabsenkung, für die Performance des Fonds von großer Bedeutung.

Eine divergierende Geldpolitik zwischen der Fed und der Europäischen Zentralbank (EZB) könnte für sich genommen den US-Dollar unter Aufwertungsdruck setzen. Darunter würden erfahrungsgemäß auch Währungen aus den Schwellenländern leiden. Infolgedessen ist neben dem Durations- das Währungsmanagement im Geschäftsjahr 2021/22 mit Blick auf die Wertentwicklung des Fonds von zentraler Bedeutung.



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

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds 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 Teilfonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teilfondsvermögens 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, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- 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 Teilfonds 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 Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

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



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

H & A Aktien Global B / LU0328784581 (vom 1. August 2020 bis 31. Juli 2021)	17,35 %
H & A Global Bond Opportunities B / LU0328784664 (vom 1. August 2020 bis 31. Juli 2021)	-2,45 %
H & A Global Bond Opportunities I / LU1532505614 (vom 1. August 2020 bis 31. Juli 2021)	-2,16 %

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 Aktien Global B (1. August 2020 bis 31. Juli 2021)	1,91 %
H & A Global Bond Opportunities B (1. August 2020 bis 31. Juli 2021)	0,94 %
H & A Global Bond Opportunities I (1. August 2020 bis 31. Juli 2021)	0,64 %

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 Aktien Global B (1. August 2020 bis 31. Juli 2021)	1,91 %
H & A Global Bond Opportunities B (1. August 2020 bis 31. Juli 2021)	0,94 %
H & A Global Bond Opportunities I (1. August 2020 bis 31. Juli 2021)	0,64 %

## Performance Fee

H & A Aktien Global B (1. August 2020 bis 31. Juli 2021)*	0,00 %
H & A Global Bond Opportunities B (1. August 2020 bis 31. Juli 2021)*	0,00 %

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

H & A Aktien Global (1. August 2020 bis 31. Juli 2021)	156 %
H & A Global Bond Opportunities (1. August 2020 bis 31. Juli 2021)	114 %

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

## Verwendung der Erträge

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

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

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

## Veröffentlichungen

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

## Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

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

\* Laut Verkaufsprospekt ist eine Performance Fee für die Anteilklasse H & A Aktien Global B vorgesehen.

\* Laut Verkaufsprospekt ist eine Performance Fee für die Anteilklasse H & A Global Bond Opportunities B vorgesehen.



## 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. Juli 2021 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 Umschreibengebühren).

H & A Aktien Global (1. August 2020 bis 31. Juli 2021)	79.948,88 EUR
H & A Global Bond Opportunities (1. August 2020 bis 31. Juli 2021)	19.583,17 EUR



# Vermögensaufstellung zum 31.07.2021

## H & A Aktien Global

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.07.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>28.402.962,43</b>	<b>97,51</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Australien</b>									
Macquarie Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MQG1	Stück	2.880,00	690,00	-1.210,00	AUD	157,45	282.395,14	0,97
<b>Belgien</b>									
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	Stück	5.770,00	5.770,00	-2.030,00	EUR	68,44	394.898,80	1,36
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	Stück	2.650,00	2.650,00	0,00	EUR	76,15	201.797,50	0,69
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	Stück	4.850,00	2.730,00	-1.630,00	EUR	142,50	691.125,00	2,37
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	Stück	900,00	900,00	0,00	EUR	207,05	186.345,00	0,64
<b>Dänemark</b>									
DSV Panalpina A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531	Stück	700,00	700,00	0,00	DKK	1.502,00	141.365,66	0,49
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	Stück	13.990,00	6.490,00	-5.040,00	DKK	571,90	1.075.755,94	3,69
<b>Frankreich</b>									
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	Stück	1.870,00	0,00	-1.290,00	EUR	145,62	272.309,40	0,93
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	Stück	5.940,00	5.940,00	0,00	EUR	52,07	309.295,80	1,06
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	Stück	1.780,00	310,00	-230,00	EUR	384,90	685.122,00	2,35
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	Stück	4.900,00	4.900,00	0,00	EUR	138,80	680.120,00	2,33
<b>Großbritannien</b>									
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	Stück	9.870,00	4.680,00	0,00	GBP	82,77	960.766,67	3,30
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	Stück	76.000,00	76.000,00	0,00	GBP	2,96	264.252,62	0,91
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	Stück	18.530,00	5.610,00	0,00	GBP	27,23	593.404,56	2,04
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	Stück	9.180,00	7.310,00	-600,00	GBP	62,86	678.648,48	2,33
<b>Hongkong</b>									
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689	Stück	27.400,00	0,00	-30.600,00	HKD	93,30	276.766,18	0,95
<b>Indien</b>									
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	US40415F1012	Stück	11.310,00	10.170,00	-20.970,00	USD	71,24	677.876,83	2,33
<b>Irland</b>									
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54	Stück	1.840,00	2.540,00	-700,00	USD	263,77	408.326,43	1,40
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	Stück	1.220,00	720,00	-900,00	USD	318,35	326.760,05	1,12



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.07.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Italien</b>									
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	Stück	35.190,00	46.690,00	-11.500,00	EUR	8,02	282.047,85	0,97
<b>Jersey</b>									
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	Stück	267.420,00	257.150,00	-93.470,00	GBP	3,29	1.036.122,77	3,56
<b>Kaimaninseln</b>									
Alibaba Group Holding Ltd. Reg. Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	Stück	3.170,00	570,00	-2.660,00	USD	197,54	526.839,81	1,81
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	Stück	5.000,00	9.150,00	-15.550,00	HKD	472,60	255.825,91	0,88
<b>Kanada</b>									
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	Stück	50.352,00	39.532,00	0,00	CAD	27,16	924.433,24	3,17
First Quantum Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	CA3359341052	Stück	32.520,00	41.610,00	-9.090,00	CAD	26,92	591.772,33	2,03
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076	Stück	120,00	350,00	-230,00	USD	1.525,00	153.962,65	0,53
West Fraser Timber Co. Ltd. Registered Shares o.N.	CA9528451052	Stück	4.713,00	4.713,00	0,00	CAD	90,04	286.854,71	0,98
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	Stück	30.910,00	14.780,00	-1.090,00	CAD	57,43	1.199.960,32	4,12
<b>Niederlande</b>									
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	Stück	770,00	900,00	-860,00	EUR	642,70	494.879,00	1,70
<b>Schweden</b>									
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446	Stück	24.200,00	24.200,00	0,00	SEK	204,25	486.469,86	1,67
<b>Schweiz</b>									
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	Stück	10.880,00	1.600,00	-750,00	CHF	113,70	1.148.986,21	3,94
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	Stück	1.780,00	0,00	-920,00	CHF	318,40	526.403,20	1,81
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	Stück	56.800,00	56.800,00	0,00	CHF	15,00	791.343,52	2,72
<b>Spanien</b>									
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	Stück	105.720,00	105.720,00	0,00	EUR	5,41	572.156,64	1,96
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	Stück	105.780,00	105.780,00	0,00	EUR	3,14	331.937,64	1,14
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	Stück	9.060,00	10.211,00	-14.171,00	EUR	54,44	493.226,40	1,69
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	Stück	35.850,00	25.694,00	-15.124,00	EUR	10,35	370.868,25	1,27
<b>Südkorea</b>									
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882	Stück	560,00	560,00	-520,00	USD	1.740,00	819.787,99	2,81
<b>Taiwan</b>									
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	Stück	8.800,00	8.800,00	0,00	USD	116,15	859.936,06	2,95
<b>USA</b>									
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	Stück	5.070,00	1.420,00	-4.120,00	USD	121,09	516.512,12	1,77
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	Stück	430,00	290,00	-470,00	USD	2.715,55	982.404,93	3,37
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	Stück	90,00	120,00	-30,00	USD	3.599,92	272.583,54	0,94
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	Stück	2.750,00	1.350,00	-520,00	USD	279,76	647.265,69	2,22
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	Stück	650,00	650,00	0,00	USD	869,39	475.436,23	1,63
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	Stück	1.000,00	1.000,00	0,00	USD	172,18	144.859,50	0,50



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.07.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	Stück	1.570,00	360,00	-2.270,00	USD	388,81	513.572,02	1,76
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	Stück	4.490,00	1.290,00	-800,00	USD	286,50	1.082.269,06	3,72
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	Stück	1.960,00	2.500,00	-1.390,00	USD	196,62	324.226,15	1,11
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	Stück	1.890,00	1.890,00	0,00	USD	283,17	450.270,32	1,55
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090	Stück	2.600,00	2.810,00	-6.580,00	USD	100,29	219.379,10	0,75
Trupanion Inc. Registered Shares DL -,01	US8982021060	Stück	8.620,00	10.000,00	-1.380,00	USD	116,61	845.682,48	2,90
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	Stück	3.650,00	800,00	0,00	USD	217,32	667.354,87	2,29
<b>Bankguthaben</b>								<b>765.259,73</b>	<b>2,63</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			-200.533,50			EUR		-200.533,50	-0,69
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
DKK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			490.275,05			DKK		65.919,78	0,23
GBP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			-294,21			GBP		-346,01	0,00
NOK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			3.073,36			NOK		295,75	0,00
SEK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			129.598,06			SEK		12.754,90	0,04
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
AUD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			12.308,57			AUD		7.665,31	0,03
CAD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			-379.794,96			CAD		-256.730,97	-0,88
CHF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			-342.115,95			CHF		-317.759,67	-1,09
HKD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			6.691.407,36			HKD		724.433,09	2,49
JPY bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			401.497,00			JPY		3.081,80	0,01
SGD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			9.836,88			SGD		6.118,03	0,02
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			856.221,35			USD		720.361,22	2,47



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.07.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>16.733,27</b>	<b>0,06</b>
Dividendenansprüche			16.733,27				EUR	16.733,27	0,06
<b>Gesamtkтива</b>								<b>29.184.955,43</b>	<b>100,19</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-56.084,10</b>	<b>-0,19</b>
<b>aus</b>									
Prüfungskosten			-12.016,00				EUR	-12.016,00	-0,04
Risikomanagementvergütung			-500,00				EUR	-500,00	0,00
Taxe d'abonnement			-1.213,75				EUR	-1.213,75	0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung			-350,00				EUR	-350,00	0,00
Verwahrstellenvergütung			-2.015,20				EUR	-2.015,20	-0,01
Verwaltungsvergütung			-39.205,57				EUR	-39.205,57	-0,13
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-783,58				EUR	-783,58	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-56.084,10</b>	<b>-0,19</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>29.128.871,33</b>	<b>100,00**</b>
Inventarwert je Anteil B		EUR						170,22	
Umlaufende Anteile B		STK						171.123,000	

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



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 29.07.2021
Australische Dollar	AUD	1,6058	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8503	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4375	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,2368	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	130,2800	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4794	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	10,3918	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,1607	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0767	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	SGD	1,6079	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1886	= 1 Euro (EUR)



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Algonquin Power&Utilities Corp Registered Shares o.N.	CA0158571053	CAD	0,00	-37.230,00
Alimentation Couche-Tard Inc. Reg. Shs Cl. B (Sub.Vtg) o.N.	CA01626P4033	CAD	0,00	-11.240,00
Bank Central Asia TBK, PT Registered Shares RP 62,50	ID1000109507	IDR	0,00	-378.800,00
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8	AUD	0,00	-3.630,00
Cellnex Telecom S.A. Anrechte	ES0605066929	EUR	0,00	-13.020,00
Cellnex Telecom S.A. Anrechte	ES0605066937	EUR	16.300,00	-16.300,00
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	GBP	0,00	-9.540,00
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	EUR	2.120,00	-3.460,00
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	USD	0,00	-1.790,00
Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO -,09	IE00BWT6H894	EUR	1.480,00	-1.480,00
Fortis Inc. Registered Shares o.N.	CA3495531079	CAD	0,00	-11.070,00
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	DKK	1.360,00	-1.360,00
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809L2	EUR	10.610,00	-10.610,00
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809M0	EUR	26.470,00	-26.470,00
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809K4	EUR	0,00	-19.976,00
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	US47215P1066	USD	2.000,00	-2.000,00
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	EUR	0,00	-450,00
London Stock Exchange GroupPLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	GBP	0,00	-5.440,00
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	USD	1.920,00	-1.920,00
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	USD	620,00	-620,00
NetEase Inc. Reg.Shs(Sp. ADRs)/5 DL-,0001	US64110W1027	USD	6.370,00	-6.370,00
Newcrest Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NCM7	AUD	3.720,00	-20.030,00
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	CHF	0,00	-8.620,00
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6	HKD	45.170,00	-112.520,00
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	CHF	1.750,00	-1.750,00
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	EUR	0,00	-7.420,00
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	USD	620,00	-620,00
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076	CAD	150,00	-150,00
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	EUR	7.190,00	-7.190,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3910660004	JPY	0,00	-7.920,00
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	GBP	4.280,00	-4.280,00
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	USD	475,00	-475,00
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	USD	0,00	-4.990,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Aktien</b>				
Tesco PLC Registered Shares LS -,05	GB0008847096	GBP	52.500,00	-52.500,00
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	EUR	0,00	-8.690,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) H & A Aktien Global

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. August 2020 bis zum 31. Juli 2021 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse B in EUR	Summe in EUR
<b>I. Erträge</b>		
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	352.072,02	352.072,02
Ordentlicher Ertragsausgleich	1.060,24	1.060,24
<b>Summe der Erträge</b>	<b>353.132,26</b>	<b>353.132,26</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
Verwaltungsvergütung	-425.769,39	-425.769,39
Verwahrstellenvergütung	-14.433,65	-14.433,65
Depotgebühren	-12.789,13	-12.789,13
Taxe d'abonnement	-13.573,81	-13.573,81
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-12.770,04	-12.770,04
Druck- und Veröffentlichungskosten	-7.243,66	-7.243,66
Risikomanagementvergütung	-4.130,00	-4.130,00
Sonstige Aufwendungen	-13.809,32	-13.809,32
Transfer- und Registerstellenvergütung	-5.325,00	-5.325,00
Zinsaufwendungen	-24.921,50	-24.921,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-1.385,37	-1.385,37
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-536.150,87</b>	<b>-536.150,87</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>-183.018,61</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
Realisierte Gewinne		4.073.518,40
Realisierte Verluste		-1.189.611,32
Außerordentlicher Ertragsausgleich		16.837,18
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>2.900.744,26</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>2.717.725,65</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		937.752,90
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		642.636,06
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.580.388,96</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>4.298.114,61</b>

\*



## Entwicklung des Fondsvermögens H & A Aktien Global

für die Zeit vom 1. August 2020 bis zum 31. Juli 2021:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		25.077.110,85
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-229.842,08
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.908.206,71	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.138.048,79	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-16.512,05
Ergebnis des Geschäftsjahres		4.298.114,61
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	937.752,90	
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	642.636,06	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		29.128.871,33



## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\* H & A Aktien Global

### Anteilklasse B in EUR

#### zum 31.07.2021

Fondsvermögen	29.128.871,33
Umlaufende Anteile	171.123,000
Anteilwert	170,22

#### zum 31.07.2020

Fondsvermögen	25.077.110,85
Umlaufende Anteile	172.890,000
Anteilwert	145,05

#### zum 31.07.2019

Fondsvermögen	15.540.547,74
Umlaufende Anteile	110.815,000
Anteilwert	140,24

#### zum 31.07.2018

Fondsvermögen	15.779.136,51
Umlaufende Anteile	123.010,000
Anteilwert	128,28

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



# Vermögensaufstellung zum 31.07.2021

## H & A Global Bond Opportunities

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.07.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>64.334.560,09</b>	<b>86,21</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Asiat. Entwicklungsbank</b>										
Asian Development Bank - Anleihe - 0,200 25.05.2023		XS1824294901	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	101,34	1.013.430,00	1,36
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Allianz SE - Anleihe (Fix to Float) - 3,375		DE000A13R7Z7	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	109,36	218.716,00	0,29
Allianz SE - Anleihe - 3,875		XS1485742438	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	101,55	170.873,30	0,23
Bundesrep.Deutschland –Infl. Linked Bd (FRN) - 0,529 15.04.2030		DE0001030559	Nominal	750.000,00	3.500.000,00	-2.750.000,00	EUR	123,83	1.001.733,27	1,34
Kreditanst.f.Wiederaufbau - Anleihe - 0,000 18.04.2036		US500769BR40	Nominal	2.350.000,00	1.700.000,00	-2.350.000,00	USD	77,84	1.538.996,93	2,06
Kreditanst.f.Wiederaufbau - Anleihe - 1,000 12.10.2021		XS1489186947	Nominal	5.000.000,00	0,00	-5.000.000,00	NOK	100,16	481.935,19	0,65
Nordrhein-Westfalen, Land - Schatzanweisung - 2,150 21.03.2119		DE000NRW0LQ9	Nominal	750.000,00	0,00	0,00	EUR	172,70	1.295.250,00	1,74
Symrise AG - Anleihe - 1,375 01.07.2027		XS2195096420	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	106,62	426.498,00	0,57
<b>Dänemark</b>										
Nykredit Realkredit A/S - Pfandbrief - 1,000 01.10.2050		DK0009524431	Nominal	15.465.003,34	0,00	-503.500,06	DKK	97,41	2.025.487,20	2,71
Realkredit Danmark AS - Pfandbrief - 1,500 01.10.2050		DK0004608189	Nominal	6.779.486,42	8.000.000,00	-1.220.513,58	DKK	102,10	930.675,92	1,25
Realkredit Danmark AS - Pfandbrief - 2,000 01.10.2029		DK0009289761	Nominal	870.903,40	0,00	-463.132,06	DKK	105,03	122.987,02	0,16
<b>Frankreich</b>										
Casino,Guichard-Perrachon S.A. - Anleihe (FRN) - 1,083		FR0010154385	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	43,66	130.977,00	0,18
Electricité de France (E.D.F.) - Anleihe (Fix to Float) - 3,000		FR0013464922	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	104,77	209.538,00	0,28
Engie S.A. - Anleihe - 5,950 16.03.2111		FR0011022474	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	EUR	210,40	1.683.204,00	2,26
Société du Grand Paris - Anleihe - 0,700 15.10.2060		FR00140005R4	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	91,98	1.379.745,00	1,85
Spie S.A. - Anleihe - 2,625 18.06.2026		FR0013426376	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	104,45	208.894,00	0,28
Suez S.A. - Anleihe (Fix to Float) - 1,625		FR0013445335	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	102,22	204.431,00	0,27
<b>Großbritannien</b>										
BP Capital Markets PLC - Anleihe (Fix to Float) - 3,250		XS2193661324	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	107,95	323.845,50	0,43
Großbritannien - Anleihe - 0,500 22.10.2061		GB00BMBL1D50	Nominal	450.000,00	1.500.000,00	-1.050.000,00	GBP	86,95	460.155,83	0,62
LV Friendly Society Ltd. - Anleihe (Fix to Float) - 6,500 22.05.2043		XS0935312057	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	GBP	108,02	381.105,49	0,51
NGG Finance PLC - Anleihe (Fix to Float) - 2,125 05.09.2082		XS2010045511	Nominal	400.000,00	100.000,00	0,00	EUR	102,35	409.410,00	0,55
University of Cambridge - Anleihe - 3,750 17.10.2052		XS0841542961	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	GBP	163,36	1.152.750,79	1,54
Vodafone Group PLC - Anleihe (Fix to Float) - 3,000 27.08.2080		XS2225204010	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	104,27	312.816,00	0,42



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.07.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Irland</b>										
eircom Finance DAC - Anleihe - 3,500 15.05.2026		XS1991034825	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	102,69	205.387,00	0,28
<b>Italien</b>										
Assicurazioni Generali S.p.A. - Anleihe (Fix to Float) - 4,596		XS1140860534	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	113,12	226.247,00	0,30
ENEL S.p.A. - Anleihe (Fix to Float) - 1,875		XS2312746345	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	99,68	498.390,00	0,67
Italien, Republik - Anleihe - 1,700 01.09.2051		IT0005425233	Nominal	1.000.000,00	1.750.000,00	-750.000,00	EUR	101,48	1.014.800,00	1,36
Italien, Republik - Anleihe - 2,875 17.10.2029		US465410BY32	Nominal	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	USD	106,17	2.679.795,56	3,59
Telecom Italia S.p.A. - Anleihe - 5,875 19.05.2023		XS0254907388	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	GBP	108,16	508.806,30	0,68
<b>Japan</b>										
SoftBank Group Corp. - Anleihe - 5,125 19.09.2027		XS1684384867	Nominal	200.000,00	0,00	-200.000,00	USD	103,69	174.476,70	0,23
<b>Jersey</b>										
Series D Euro-DM Sec. Ltd. - Anleihe - 0,000 08.04.2026		DE0004778477	Nominal	1.900.000,00	0,00	0,00	DEM	97,65	948.625,39	1,27
<b>Kanada</b>										
Quebec, Provinz - Anleihe - 1,900 01.09.2030		CA74814ZFG33	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	CAD	101,74	687.727,72	0,92
<b>Litauen</b>										
Litauen, Republik - Anleihe - 0,500 28.07.2050		XS2210006339	Nominal	2.000.000,00	400.000,00	0,00	EUR	93,26	1.865.170,00	2,50
<b>Luxemburg</b>										
ContourGlobal Power Hldgs S.A. - Anleihe - 3,125 01.01.2028		XS2274816177	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	101,92	101.916,50	0,14
Eurofins Scientific S.E. - Anleihe (Fix to Float) - 4,875		XS1224953882	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	107,36	214.717,00	0,29
Holcim Finance (Luxembg) S.A. - Anleihe (Fix to Float) - 3,000 05.07.2024		XS1713466495	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	104,98	314.934,00	0,42
TRATON Finance Luxembourg S.A. - Anleihe - 0,750 24.03.2029		DE000A3KNP96	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	102,90	411.616,00	0,55
Telecom Italia Capital S.A. - Anleihe - 6,375 15.11.2033		US87927VAF58	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	118,54	199.456,50	0,27
<b>Niederlande</b>										
Stichting AK Rabobank Cert. - Anleihe (FRN) - 2,188		XS1002121454	Nominal	420.195,00	20.195,00	0,00	EUR	138,59	582.339,85	0,78
Telefónica Europe B.V. - Anleihe (Fix to Float) - 2,502		XS2109819859	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	102,77	308.307,00	0,41
<b>Norwegen</b>										
Kommunalbanken AS - Anleihe - 1,750 15.10.2029		XS2066025110	Nominal	8.000.000,00	0,00	-8.000.000,00	NOK	100,89	776.693,05	1,04
<b>Panama</b>										
Panama, Republik - Anleihe - 8,875 30.09.2027		US698299AD63	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	USD	138,43	116.465,17	0,16
<b>Portugal</b>										
EDP - Energias de Portugal SA - Anleihe (Fix to Float) - 1,875 02.08.2081		PTEDPROM0029	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	101,83	305.503,50	0,41
<b>Rumänien</b>										
RCS & RDS SA - Anleihe - 3,250 05.02.2028		XS2107452620	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	99,94	199.870,00	0,27
<b>Schweden</b>										
Investor AB - Anleihe - 7,500 04.04.2033		XS0166323682	Nominal	5.000.000,00	0,00	0,00	SEK	165,89	816.328,19	1,09
<b>Spanien</b>										
Abertis Infraestructuras S.A. - Anleihe - 1,625 15.07.2029		XS2025480596	Nominal	200.000,00	0,00	-200.000,00	EUR	107,23	214.462,00	0,29



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.07.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Südkorea</b>										
Korea, Republik DL-Notes 2020(30)		US50064FAS39	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	USD	96,20	323.728,76	0,43
<b>Supranational</b>										
Inter-American Dev. Bank - Anleihe - 0,000 05.04.2027		CA458182DB55	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	CAD	91,05	615.464,41	0,82
<b>Tunesien</b>										
Banque Centrale de Tunisie - Anleihe - 5,625 17.02.2024		XS1567439689	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	86,23	258.691,50	0,35
<b>Türkei</b>										
Türkei, Republik - Anleihe - 6,875 17.03.2036		US900123AY60	Nominal	200.000,00	0,00	-200.000,00	USD	102,24	172.031,80	0,23
<b>USA</b>										
Berkshire Hathaway Inc. - Anleihe - 0,170 13.09.2024		XS2049331387	Nominal	150.000.000,00	0,00	0,00	JPY	99,83	1.149.443,51	1,54
Citigroup Inc. - Anleihe - 0,500 22.11.2024		CH0365501474	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	CHF	102,42	380.524,78	0,51
Dow Chemical Co., The - Anleihe - 0,500 15.03.2027		XS2122485845	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	102,06	204.122,00	0,27
<b>Ungarn</b>										
Ungarn - Anleihe - 2,000 23.05.2029		HU0000404603	Nominal	125.000.000,00	400.000.000,00	-275.000.000,00	HUF	97,94	342.069,60	0,46
<b>Österreich</b>										
Wiener Städt. Vers. AG VIG - Anleihe - 3,500 11.05.2027		AT0000A1VKJ4	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	111,88	335.632,50	0,45
<b>Organisierter Markt</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Australien</b>										
Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. - Anleihe (Fix to Float) - 1,625 11.03.2081		XS2308313860	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	102,72	205.433,00	0,28
Australia, Commonwealth of... - Anleihe - 0,500 21.09.2026		AU0000106411	Nominal	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	AUD	99,57	1.860.326,95	2,49
<b>Brit. Jungfern-Inseln</b>										
Fortune Star (BVI) Ltd. - Anleihe - 4,350 06.05.2023		XS2066225124	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	100,75	201.500,00	0,27
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Cheplapharm Arzneimittel GmbH - Anleihe - 3,500 11.02.2027		XS2112973107	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	101,22	202.436,00	0,27
Ekosem-Agrar AG - Anleihe - 8,500 07.12.2022		DE000A1R0RZ5	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	82,12	82.117,00	0,11
Nordex SE - Anleihe - 6,500 01.02.2023		XS1713474168	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	102,06	204.127,00	0,27
e-netz Südhessen AG - Anleihe - 6,125 23.04.2041		XS0612879576	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	167,71	335.418,00	0,45
<b>Frankreich</b>										
Altice France S.A. - Anleihe - 5,875 01.02.2027		XS1859337419	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	105,87	211.736,00	0,28
Electricité de France (E.D.F.) - Anleihe - 6,000 22.01.2114		USF2893TAL01	Nominal	1.950.000,00	0,00	0,00	USD	148,24	2.432.004,04	3,26
<b>Griechenland</b>										
Public Power Corporation S.A. - Anleihe - 3,875 30.03.2026		XS2314265237	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	104,30	104.301,00	0,14
<b>Großbritannien</b>										
Victoria PLC - Anleihe - 3,750 15.03.2028		XS2315945829	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	102,33	102.327,00	0,14



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.07.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Kanada</b>										
Kanada CD-Bonds 2020(30) Series L443		CA135087L443	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	CAD	93,95	952.614,32	1,28
<b>Luxemburg</b>										
Rossini S.à r.l. - Anleihe - 6,750 30.10.2025		XS1881594946	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	104,61	209.220,00	0,28
Stena International S.A. - Anleihe - 3,750 01.02.2025		XS2110768525	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	99,93	199.856,00	0,27
<b>Mexiko</b>										
Mexiko - Anleihe - 1,125 17.01.2030		XS2104886341	Nominal	700.000,00	700.000,00	-500.000,00	EUR	98,28	687.981,00	0,92
Mexiko - Anleihe - 5,750 12.10.2110		US91086QAZ19	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	USD	120,01	302.902,57	0,41
<b>Neuseeland</b>										
New Zealand, Government of... - Anleihe - 1,500 15.05.2031		NZGOVDT531C0	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	NZD	100,14	590.758,93	0,79
New Zealand, Government of... - Anleihe - 1,750 15.05.2041		NZGOVDT541C9	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	NZD	92,44	545.329,32	0,73
<b>Niederlande</b>										
Abertis Infrastruct. Fin. BV - Anleihe (Fix to Float) - 3,248		XS2256949749	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	104,13	312.384,00	0,42
NXP B.V./NXP Funding LLC - Anleihe - 3,875 01.09.2022		USN65965AY61	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	USD	103,53	348.425,04	0,47
PPF Telecom Group B.V. - Anleihe - 3,125 27.03.2026		XS1969645255	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	107,43	322.296,00	0,43
Saipem Finance Intl B.V. - Anleihe - 3,375 15.07.2026		XS2202907510	Nominal	270.000,00	0,00	0,00	EUR	103,17	278.546,85	0,37
Siemens Finan.maatschappij NV - Anleihe - 1,700 15.09.2021		USN82008AJ72	Nominal	250.000,00	0,00	0,00	USD	100,20	210.757,40	0,28
<b>Spanien</b>										
Via Celere Des.Inmobiliar.SA - Anleihe - 5,250 01.04.2026		XS2321651031	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	104,24	104.235,50	0,14
<b>Tschechische Republik</b>										
EP Infrastructure a.s. - Anleihe - 1,698 30.07.2026		XS2034622048	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	105,21	210.422,00	0,28
SAZKA Group AS - Anleihe - 4,125 20.11.2024		XS2010038904	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	102,33	204.658,00	0,27
<b>USA</b>										
IQVIA Inc. - Anleihe - 1,750 15.03.2026		XS2305742434	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	101,66	203.316,00	0,27
T-Mobile USA Inc. - Anleihe - 4,000 15.04.2022		US87264AAR68	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	USD	101,91	342.951,37	0,46
United States of America - Anleihe - 0,000 15.02.2051		US912803FV03	Nominal	7.500.000,00	7.500.000,00	0,00	USD	55,86	3.524.534,70	4,72
United States of America - Anleihe - 1,250 15.05.2050		US912810SN90	Nominal	5.000.000,00	500.000,00	0,00	USD	84,55	3.556.573,91	4,77
United States of America - Anleihe - 1,250 31.05.2028		US91282CCE93	Nominal	7.500.000,00	7.500.000,00	0,00	USD	101,60	6.410.755,93	8,59
United States of America - Anleihe - 1,625 15.05.2031		US91282CCB54	Nominal	4.850.000,00	4.850.000,00	0,00	USD	103,30	4.215.276,35	5,65
United States of America - Inflation Linked Bond (FRN) - 0,864 15.02.2042		US912810QV35	Nominal	500.000,00	4.000.000,00	-4.500.000,00	USD	125,85	630.380,15	0,84
<b>nicht notiert</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Mexiko</b>										
Mexiko - Anleihe - 0,830 05.07.2024		JP548400BK72	Nominal	100.000.000,00	0,00	0,00	JPY	100,91	774.577,83	1,04
<b>USA</b>										
Bayer US Finance II LLC - Anleihe - 3,600 15.07.2042		USU07265AV01	Nominal	20.000,00	0,00	-180.000,00	USD	100,33	16.882,20	0,02



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.07.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile*</b>								<b>3.325.336,33</b>	<b>4,46</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
<b>Irland</b>										
SPDR BI.Ba.Em.Mkts Loc.Bd UETF Registered Shares (Dist)o.N.		IE00B4613386	Anteile	19.000,00	19.000,00	0,00	EUR	58,22	1.106.104,00	1,48
SPDR BI.Ba.Em.Mkts Loc.Bd UETF Registered Shares (Dist)o.N.		IE00B4613386	Anteile	6.000,00	6.000,00	0,00	USD	69,17	349.192,33	0,47
iShsIV-iShares China C.B.U.ETF Reg. Shs Hgd EUR Acc. oN		IE00BKT6VQ12	Anteile	70.000,00	70.000,00	0,00	EUR	5,09	356.440,00	0,48
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>										
<b>Luxemburg</b>										
Robus - R.M.-Mar.Val.Bd Inhaber-Anteile C II o.N.		LU0960826658	Anteile	16.000,00	0,00	-4.000,00	EUR	94,60	1.513.600,00	2,03
<b>Derivate</b>								<b>-81.504,36</b>	<b>-0,11</b>	
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>										
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten</b>										
Euro BUXL Future (EURX) Sep.2021		XEUR		-15,00			EUR		-45.970,00	-0,06
US Treasury Long Bonds Future (CBT) Sep.2021		XCBT		-10,00			USD		3.943,71	0,01
<b>Devisentermingeschäfte bei Hauck &amp; Aufhäuser Privatbankiers AG</b>										
<b>Offene Positionen</b>										
Kauf JPY 675.000.000,00 / Verkauf EUR 5.144.149,00		OTC							36.021,10	0,05
Kauf USD 9.750.000,00 / Verkauf EUR 8.269.299,97		OTC							-75.499,17	-0,10
<b>Bankguthaben</b>								<b>6.591.924,83</b>	<b>8,83</b>	
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				1.259.289,58			EUR		1.259.289,58	1,69
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>										
CZK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				19.794,68			CZK		775,97	0,00
DKK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				543.319,40			DKK		73.051,84	0,10
GBP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				747.472,87			GBP		879.069,59	1,18
HUF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				686.125,45			HUF		1.917,11	0,00
NOK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				162.540,58			NOK		15.641,31	0,02

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.07.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
PLN bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				4.971,19			PLN		1.086,58	0,00
SEK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				491.912,15			SEK		48.413,45	0,06
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
AUD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				30.702,96			AUD		19.120,64	0,03
CAD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				162.131,88			CAD		109.596,70	0,15
CHF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				14.242,66			CHF		13.228,68	0,02
HKD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				983,72			HKD		106,50	0,00
JPY bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				202.429.289,00			JPY		1.553.801,73	2,08
MXN bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				205.068,33			MXN		8.691,09	0,01
NZD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				5.801,79			NZD		3.422,58	0,00
TRY bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				87.944,60			TRY		8.753,15	0,01
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				3.085.173,52			USD		2.595.636,48	3,48
ZAR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				5.572,70			ZAR		321,85	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>516.473,61</b>	<b>0,69</b>
Einschüsse (Initial Margin)				140.549,65			EUR		140.549,65	0,19
Zinsansprüche aus Bankguthaben				110,20			EUR		110,20	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren				329.843,76			EUR		329.843,76	0,44
Forderungen aus Future Variation Margin				45.970,00			EUR		45.970,00	0,06
<b>Gesamttaktiva</b>									<b>74.686.790,50</b>	<b>100,08</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-61.560,36</b>	<b>-0,08</b>
<b>aus</b>										
Future Variation Margin				-3.943,72			EUR		-3.943,72	-0,01
Prüfungskosten				-13.190,00			EUR		-13.190,00	-0,02
Risikomanagementvergütung				-500,00			EUR		-500,00	0,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.07.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Taxe d'abonnement				-3.046,44			EUR		-3.046,44	0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung				-700,00			EUR		-700,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-5.199,22			EUR		-5.199,22	-0,01
Verwaltungsvergütung				-32.574,71			EUR		-32.574,71	-0,04
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-2.406,27			EUR		-2.406,27	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-61.560,36</b>	<b>-0,08</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>74.625.230,14</b>	<b>100,00**</b>
<b>Inventarwert je Anteil B</b>			EUR						<b>119,31</b>	
<b>Inventarwert je Anteil I</b>			EUR						<b>101,36</b>	
<b>Umlaufende Anteile B</b>			STK						<b>225.034,392</b>	
<b>Umlaufende Anteile I</b>			STK						<b>471.343,311</b>	

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



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 29.07.2021
Australische Dollar	AUD	1,6058	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8503	= 1 Euro (EUR)
Deutsche Mark	DEM	1,9558	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4375	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,2368	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	130,2800	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4794	= 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso	MXN	23,5953	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,6952	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	10,3918	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,1607	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0767	= 1 Euro (EUR)
Südafr.Rand	ZAR	17,3145	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Kronen	CZK	25,5095	= 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	10,0472	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1886	= 1 Euro (EUR)
Ungarische Forint	HUF	357,8950	= 1 Euro (EUR)
Zloty	PLN	4,5751	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminhandel

XCBT	Chicago Board Of Trade
XEUR	Eurex Deutschland

### Außerbörslicher Handel

OTC	Over-the-Counter
-----	------------------

## Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Devisentermingeschäfte	13.373.970,98	19,92
Finanzterminkontrakte	4.597.689,10	6,16



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des H & A Global Bond Opportunities, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Airbus SE - Anleihe - 1,625 09.06.2030	XS2185867913	EUR	0,00	-200.000,00
APT Pipelines Ltd. - Anleihe - 2,000 15.07.2030	XS2164646304	EUR	0,00	-200.000,00
Babcock International Grp PLC - Anleihe - 1,375 13.09.2027	XS2051664675	EUR	0,00	-300.000,00
Citycon Treasury B.V. - Anleihe - 1,250 08.09.2026	XS1485608118	EUR	100.000,00	-100.000,00
Clariant AG - Anleihe - 3,500 26.09.2022	CH0188295312	CHF	0,00	-500.000,00
Egger Holzwerkstoffe GmbH - Anleihe (Fix to Float) - 4,875	AT0000A208R5	EUR	0,00	-100.000,00
Equinor ASA - Anleihe - 1,375 22.05.2032	XS2178833690	EUR	0,00	-100.000,00
FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) - Anleihe - 0,250 28.02.2023	XS2109806369	EUR	0,00	-200.000,00
Fresenius US Finance II Inc. - Anleihe - 4,250 01.02.2021	USU31436AG04	USD	0,00	-200.000,00
Heathrow Finance PLC - Anleihe - 3,875 01.03.2027	XS1622694617	GBP	0,00	-200.000,00
Indonesien, Republik - Anleihe - 0,900 14.02.2027	XS2100404396	EUR	0,00	-300.000,00
Italien, Republik - Anleihe - 1,350 01.04.2030	IT0005383309	EUR	0,00	-1.300.000,00
Italien, Republik - Anleihe - 1,450 01.03.2036	IT0005402117	EUR	0,00	-1.300.000,00
K+S Aktiengesellschaft - Anleihe - 3,250 18.07.2024	XS1854830889	EUR	0,00	-200.000,00
Mexiko - Anleihe - 0,700 16.06.2021	JP548400BG60	JPY	0,00	-200.000.000,00
Mondelez International Inc. - Anleihe - 0,617 30.09.2024	CH0360172693	CHF	0,00	-455.000,00
Österreich, Republik - Anleihe - 0,750 20.03.2051	AT0000A2EJ08	EUR	0,00	-1.500.000,00
Portugal, Republik - Anleihe - 0,475 18.10.2030	PTOTELOE0028	EUR	0,00	-1.300.000,00
Portugal, Republik - Anleihe - 1,000 12.04.2052	PTOTECOE0037	EUR	600.000,00	-600.000,00
Richemont Intl Holding S.A. - Anleihe - 1,125 26.05.2032	XS2170736263	EUR	0,00	-200.000,00
SAZKA Group AS - Anleihe - 3,875 15.02.2027	XS2113253210	EUR	0,00	-300.000,00
SNCF S.A. - Anleihe - 1,000 25.05.2040	FR0013518099	EUR	0,00	-500.000,00
Spanien - Anleihe - 0,600 31.10.2029	ES0000012F43	EUR	0,00	-1.300.000,00
Spanien - Anleihe - 1,000 31.10.2050	ES0000012G00	EUR	0,00	-1.250.000,00
Fiat Chrysler Automobiles N.V. - Anleihe - 4,500 07.07.2028	XS2199351375	EUR	0,00	-130.000,00
Thames Water (Kemble) Fin.PLC - Anleihe - 5,875 15.07.2022	XS1267053103	GBP	0,00	-300.000,00
Türkei, Republik - Anleihe - 3,250 14.06.2025	XS1629918415	EUR	0,00	-300.000,00
Verizon Communications Inc. - Anleihe - 2,625 15.08.2026	US92343VDD38	USD	0,00	-200.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Organisierter Markt</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Berkshire Hathaway Inc. - Anleihe - 0,965 13.09.2039	XS2049410090	JPY	100.000.000,00	-100.000.000,00
Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. - Anleihe - 1,000 16.07.2027	XS2193733503	EUR	0,00	-100.000,00
Federal National Mortgage Ass. - Anleihe - 0,000 08.10.2027	US31364EAV65	USD	0,00	-1.400.000,00
Federal National Mortgage Ass. - Anleihe - 0,000 15.01.2030	US31358DDG60	USD	0,00	-1.800.000,00
HSBC Holdings PLC - Anleihe - 0,842 26.09.2023	JP582666BG92	JPY	0,00	-200.000.000,00
ING Bank N.V. - Anleihe - 5,800 25.09.2023	USN45780CT38	USD	0,00	-200.000,00
Netflix Inc. - Anleihe - 3,875 15.11.2029	XS1989380172	EUR	0,00	-200.000,00
Petrobras Global Finance B.V. - Anleihe - 6,850 05.06.2115	US71647NAN93	USD	0,00	-400.000,00
RBS Capital Trust II - Trust Preferred Securities (TPS) (Fix to Float) - 6,425	US74927PAA75	USD	0,00	-300.000,00
Samvard.Moth.Automot.Sys.Gr.BV - Anleihe - 4,875 16.12.2021	XS1428468885	USD	0,00	-400.000,00
United States of America - Inflation Linked Bond (FRN) - 2,623 15.01.2026	US912810FS25	USD	3.000.000,00	-3.000.000,00
United States of America - Anleihe - 0,250 31.07.2025	US91282CAB72	USD	5.500.000,00	-5.500.000,00
United States of America - Anleihe - 0,000 15.02.2035	US9128334Z04	USD	1.000.000,00	-9.000.000,00
United States of America - Anleihe - 0,000 15.08.2042	US912803DY69	USD	0,00	-9.000.000,00
Vodafone Group PLC - Anleihe - 4,250 17.09.2050	US92857WBU36	USD	0,00	-300.000,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
BNP Paribas S.A. - Anleihe - 0,967 01.03.2024	JP525017AH30	JPY	0,00	-100.000.000,00
BNP Paribas S.A. - Anleihe (Fix to Float) - 1,302 28.05.2026	FR0013514783	JPY	0,00	-100.000.000,00
European Bank Rec. Dev. - Anleihe - 27,500 18.09.2020	XS1878324380	TRY	0,00	-1.000.000,00
Finnair Oyj - Anleihe (Fix to Float) - 7,875	FI4000176300	EUR	0,00	-200.000,00
Hyundai Capital Services Inc. - Anleihe - 2,625 29.09.2020	USY3815NAU55	USD	0,00	-200.000,00
Indonesien, Republik - Anleihe - 1,040 07.06.2024	JP536000CH67	JPY	0,00	-200.000.000,00
T-Mobile USA Inc. - Anleihe - 6,500 15.01.2026	US87264AAP03	USD	0,00	-300.000,00



## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) H & A Global Bond Opportunities

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. August 2020 bis zum 31. Juli 2021 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse I in EUR	Summe in EUR
<b>I. Erträge</b>			
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	433.649,13	726.492,24	1.160.141,37
Zinsen aus Bankguthaben	387,81	655,11	1.042,92
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	3.241,96	5.353,93	8.595,89
Erträge aus Investmentanteilen	24.662,68	42.137,32	66.800,00
Sonstige Erträge	188,68	311,32	500,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	-26.025,79	470,12	-25.555,67
<b>Summe der Erträge</b>	<b>436.104,47</b>	<b>775.420,04</b>	<b>1.211.524,51</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
Verwaltungsvergütung	-198.878,72	-195.033,80	-393.912,52
Verwahrstellenvergütung	-15.308,77	-25.663,61	-40.972,38
Depotgebühren	-7.228,75	-12.289,63	-19.518,38
Taxe d'abonnement	-13.714,83	-23.140,67	-36.855,50
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-5.209,07	-8.786,50	-13.995,57
Druck- und Veröffentlichungskosten	-8.147,39	-13.565,38	-21.712,77
Risikomanagementvergütung	-1.542,56	-2.587,44	-4.130,00
Sonstige Aufwendungen	-9.598,22	-14.601,10	-24.199,32
Transfer- und Registerstellenvergütung	-8.700,00	-7.700,00	-16.400,00
Zinsaufwendungen	-10.289,06	-17.235,03	-27.524,09
Ordentlicher Aufwandsausgleich	16.017,32	-420,23	15.597,09
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-262.600,05</b>	<b>-321.023,39</b>	<b>-583.623,44</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>			<b>627.901,07</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne			2.805.652,33
Realisierte Verluste			-4.651.454,32
Außerordentlicher Ertragsausgleich			62.561,22
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>			<b>-1.783.240,77</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			<b>-1.155.339,70</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			-2.727.087,31
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			2.080.928,06
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			<b>-646.159,25</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			<b>-1.801.498,95</b>



## Entwicklung des Fondsvermögens H & A Global Bond Opportunities

für die Zeit vom 1. August 2020 bis zum 31. Juli 2021:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	79.361.336,79
Ausschüttung für das Vorjahr	-1.102.608,07
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-1.779.396,99
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	12.341.972,36
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-14.121.369,35
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-52.602,64
Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.801.498,95
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	-2.727.087,31
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	2.080.928,06
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	74.625.230,14



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
H & A Global Bond Opportunities

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse I in EUR
<b>zum 31.07.2021</b>		
Fondsvermögen	26.847.859,98	47.777.370,16
Umlaufende Anteile	225.034,392	471.343,311
Anteilwert	119,31	101,36
<b>zum 31.07.2020</b>		
Fondsvermögen	30.432.726,56	48.928.610,23
Umlaufende Anteile	246.172,257	464.802,311
Anteilwert	123,62	105,27
<b>zum 31.07.2019</b>		
Fondsvermögen	33.673.341,65	46.100.129,99
Umlaufende Anteile	274.340,799	442.108,311
Anteilwert	122,74	104,27
<b>zum 31.07.2018</b>		
Fondsvermögen	34.477.234,71	39.460.626,90
Umlaufende Anteile	300.085,458	404.445,000
Anteilwert	114,89	97,57

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



# H & A Konsolidierung

## Konsolidierte Vermögensübersicht H & A

zum 31. Juli 2021

	in EUR	in %
<b>Aktiva</b>		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	92.737.522,52	89,38
Investmentanteile	3.325.336,33	3,21
Derivate	-81.504,36	-0,08
Bankguthaben	7.357.184,56	7,09
Zinsansprüche aus Bankguthaben	110,20	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren	329.843,76	0,32
Dividendenansprüche	16.733,27	0,02
Einschüsse (Initial Margin)	140.549,65	0,14
Forderungen Future Variation Margin	45.970,00	0,04
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>103.871.745,93</b>	<b>100,11</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus		
Prüfungskosten	-25.206,00	-0,02
Verwahrstellenvergütung	-7.214,42	-0,01
Risikomanagementvergütung	-1.000,00	0,00
Taxe d'abonnement	-4.260,19	0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-1.050,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-71.780,28	-0,07
Future Variation Margin	-3.943,72	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-3.189,85	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>-117.644,46</b>	<b>-0,11</b>
<b>Konsolidierte Vermögensübersicht am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>103.754.101,47</b>	<b>100,00*</b>

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



## Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung H & A

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. August 2020 bis zum 31. Juli 2021 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
<b>I. Erträge</b>	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	1.160.141,37
Zinsen aus Bankguthaben	1.042,92
Dividenerträge (nach Quellensteuer)	360.667,91
Erträge aus Investmentanteilen	66.800,00
Sonstige Erträge	500,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	-24.495,43
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.564.656,77</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	-819.681,91
Verwahrstellenvergütung	-55.406,03
Depotgebühren	-32.307,51
Taxe d'abonnement	-50.429,31
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-26.765,61
Druck- und Veröffentlichungskosten	-28.956,43
Risikomanagementvergütung	-8.260,00
Sonstige Aufwendungen	-38.008,64
Transfer- und Registerstellenvergütung	-21.725,00
Zinsaufwendungen	-52.445,59
Ordentlicher Aufwandsausgleich	14.211,72
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.119.774,31</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>444.882,46</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	6.879.170,73
Realisierte Verluste	-5.841.065,64
Außerordentlicher Ertragsausgleich	79.398,40
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.117.503,49</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.562.385,95</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.789.334,41
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	2.723.564,12
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>934.229,71</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.496.615,66</b>



## Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens H & A

für die Zeit vom 1. August 2020 bis zum 31. Juli 2021

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	104.438.447,64
Ausschüttung	-1.102.608,07
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	-2.009.239,07
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	15.250.179,07
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-17.259.418,14
Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	-69.114,69
Ergebnis des Geschäftsjahres	2.496.615,66
davon nicht realisierte Gewinne	-1.789.334,41
davon nicht realisierte Verluste	2.723.564,12
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>103.754.101,47</b>



## Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des  
H & A

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des H & A und jeden seiner Teilfonds (der "Fonds") - bestehend aus den Vermögensaufstellungen zum 31. Juli 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnungen und den Entwicklungen der Fondsvermögen für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zu den Vermögensübersichten mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und jeden seiner Teilfonds zum 31. Juli 2021 sowie ihrer Ertragslage und ihrer Entwicklung des Nettofondsvermögens 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 dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for 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 des Fonds**

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds 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 des Fonds 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 des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und jeden seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt den Fonds oder einen seiner Teilfonds 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 des Fonds 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 oder einem seiner Teilfonds 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 oder einer seiner Teilfonds 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



Simone Thiel

Luxemburg, den 29. November 2021

## Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

### Vertreterin in der Schweiz

1741 Fund Solutions AG  
Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen

### Zahlstelle in der Schweiz

Bank Vontobel AG  
Gotthardstrasse 43, CH-8002 Zürich

### Bezugsort der maßgebenden Dokumente

Die maßgebenden Dokumente wie der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs), die Statuten oder der Fondsvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

### Publikation

Die den Anlagefonds betreffenden Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der Swiss Fund Data AG, [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch). In diesem Publikationsorgan werden insbesondere wesentliche Mitteilungen an die Anteilseigner wie wichtige Änderungen am Verkaufsprospekt sowie die Liquidation des Anlagefonds oder eines oder mehrerer Teilfonds veröffentlicht. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen" aller Anteilsklassen werden täglich auf [Swiss Fund Data AG, www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) publiziert.

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

H & A Global Bond Opportunities B (1. August 2020 bis 31. Juli 2021)	-2,45 %
H & A Global Bond Opportunities I (1. August 2020 bis 31. Juli 2021)	-2,16 %
H & A Global Bond Opportunities B (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	0,24 %
H & A Global Bond Opportunities I (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	0,48 %
H & A Global Bond Opportunities B (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	10,68 %
H & A Global Bond Opportunities I (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	11,19 %

### Total Expense Ratio (TER) inkl. performanceabhängige Vergütung

H & A Global Bond Opportunities B	0,94 %
H & A Global Bond Opportunities I	0,64 %

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss der aktuell gültigen "Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) berechnet.

### Total Expense Ratio (TER) exkl. performanceabhängige Vergütung

H & A Global Bond Opportunities B	0,94 %
H & A Global Bond Opportunities I	0,64 %

### Portfolio Turnover Ratio (PTR)

H & A Global Bond Opportunities	114 %
---------------------------------	-------

### Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Die Fondsleitung der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Aktivität zum Angebot von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- jedes Anbieten des Fonds gemäss Artikel 3 Buchstabe g FIDLEG und Artikel 3 Absatz 5 FIDLEG;
- Zurverfügungstellung der erforderlichen Unterlagen;
- Unterstützung beim Erwerb der Fondsanteile.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden. Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten eine transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigungen, die sie für das Angebot erhalten könnten. Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenden Beträge, welche sie für das Angebot der kollektiven Kapitalanlage dieser Anleger erhalten, offen.

Die Fondsleitung der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. und deren Beauftragte bezahlen mit Bezug auf das Angebot in der Schweiz oder von der Schweiz aus keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

### Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus angebotenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

### Sprache

Für das Rechtsverhältnis zwischen dem Anlagefonds und den Anlegern in der Schweiz ist die deutsche Fassung des ausführlichen Verkaufsprospektes maßgebend.



## Risikomanagementverfahren des Fonds H & A Aktien Global

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds 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 Aktien Global einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 100% S&P 1200

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

Minimum	66,9 %
Maximum	99,3 %
Durchschnitt	84,0 %

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

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 0,15 % 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.

## Risikomanagementverfahren des Fonds H & A Global Bond Opportunities

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds 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 Global Bond Opportunities einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 100% Merrill Lynch Global Broad Market 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	97,7 %
Maximum	179,2 %
Durchschnitt	138,3 %

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

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 16,71 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

## Vergütungsrichtlinie

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



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

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

Im Geschäftsjahr 2020 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 99 Mitarbeiter, von denen 73 Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeitern wurden in 2020 Vergütungen i.H.v. EUR 6,6 Mio. gezahlt, davon EUR 0,7 Mio. als variable Vergütung

