

Halbjahresbericht

zum 31. Januar 2020

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

Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten	5
H & A Aktien Global	6
H & A Global Bond Opportunities (vormals H & A Renten Global)	12
H & A Konsolidierung	21



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
R.C.S. Luxembourg B 28.878
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

Stefan Schneider (bis zum 31. Dezember 2019)
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

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

Verwahrstelle

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

Zahl-, Vertrieb- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

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

Bundesrepublik Deutschland

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

Republik Österreich

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

Anlageberater

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

Abschlussprüfer

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

Register- und Transferstelle

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



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 (vormals H & A Renten Global).

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 Anteilinhaber im Internet unter www.hauck-aufhaeuser.com bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Folgende Ereignisse haben sich während dem Berichtszeitraum ereignet:

Am 28.08.2019 wurde der Fondsname des H & A Renten Global geändert in H & A Global Bond Opportunities.

Am 27.08.2019 wurde der H & A Multi Asset A letztmalig berechnet und anschliessend in H & A VV Rendite Flexibel A fusioniert.

Am 27.08.2019 wurde der H & A Multi Asset B letztmalig berechnet und anschliessend in H & A VV Rendite Flexibel B fusioniert.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. August 2019 bis zum 31. Januar 2020.

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

H & A Aktien Global B (vom 1. August 2019 bis 31. Januar 2020)	6,73 %
H & A Global Bond Opportunities B (vormals H & A Renten Global B) (vom 1. August 2019 bis 31. Januar 2020)	4,18 %
H & A Global Bond Opportunities I (vormals H & A Renten Global I) (vom 1. August 2019 bis 31. Januar 2020)	4,73 %

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.



zum 31. Januar 2020

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, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des 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.



Vermögensaufstellung zum 31.01.2020

H & A Aktien Global

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								25.409.631,39	91,90
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Australien									
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8	Stück	2.330,00	310,00	0,00	AUD	312,15	441.871,17	1,60
Macquarie Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MQG1	Stück	6.720,00	2.140,00	-590,00	AUD	144,82	591.263,65	2,14
Newcrest Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NCM7	Stück	31.310,00	31.310,00	0,00	AUD	29,44	560.020,90	2,03
Treasury Wine Estates Ltd Registered Shares o.N.	AU000000TWE9	Stück	47.320,00	26.840,00	0,00	AUD	13,03	374.604,09	1,35
Belgien									
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	Stück	2.000,00	2.000,00	-1.070,00	EUR	66,72	133.440,00	0,48
Bundesrep. Deutschland									
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037	Stück	5.800,00	5.800,00	0,00	EUR	51,00	295.800,00	1,07
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	Stück	7.590,00	3.030,00	0,00	EUR	148,60	1.127.874,00	4,08
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	Stück	9.020,00	2.950,00	0,00	EUR	118,18	1.065.983,60	3,86
China									
China Tower Corp. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100003688	Stück	961.000,00	520.000,00	0,00	HKD	1,64	183.856,93	0,66
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6	Stück	38.150,00	6.600,00	-6.000,00	HKD	89,40	397.873,33	1,44
Dänemark									
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	Stück	9.000,00	5.600,00	0,00	DKK	410,70	494.604,09	1,79
Frankreich									
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	Stück	3.529,00	889,00	0,00	EUR	130,90	461.946,10	1,67
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	Stück	1.850,00	320,00	0,00	EUR	259,60	480.260,00	1,74
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272	Stück	3.490,00	1.370,00	0,00	EUR	147,60	515.124,00	1,86
Großbritannien									
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	Stück	3.040,00	840,00	0,00	GBP	75,15	271.180,49	0,98
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	Stück	20.120,00	12.490,00	0,00	GBP	30,29	723.407,68	2,62
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	Stück	3.260,00	1.240,00	-1.200,00	GBP	78,24	302.762,66	1,10
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	Stück	12.601,00	12.601,00	0,00	GBP	13,69	204.694,27	0,74
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	Stück	19.170,00	9.820,00	0,00	GBP	20,38	463.748,12	1,68
Hongkong									
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689	Stück	49.200,00	20.600,00	0,00	HKD	78,75	451.989,59	1,63
Indien									
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	US40415F1012	Stück	15.940,00	11.470,00	0,00	USD	57,59	831.846,86	3,01



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Indonesien									
Bank Central Asia TBK, PT Registered Shares RP 62,50	ID1000109507	Stück	256.300,00	60.000,00	0,00	IDR	32.925,00	562.616,01	2,03
Irland									
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	Stück	3.900,00	3.520,00	-4.410,00	USD	118,15	417.547,91	1,51
Japan									
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3910660004	Stück	6.700,00	3.400,00	0,00	JPY	6.006,00	335.558,71	1,21
Jersey									
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	Stück	158.550,00	80.810,00	0,00	GBP	2,26	426.087,25	1,54
Kaimaninseln									
Alibaba Group Holding Ltd. Reg. Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	Stück	3.110,00	1.790,00	0,00	USD	208,58	587.815,50	2,13
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	Stück	12.400,00	9.600,00	-4.500,00	HKD	376,20	544.193,37	1,97
Kanada									
Algonquin Power&Utilities Corp Registered Shares o.N.	CA0158571053	Stück	31.640,00	14.130,00	0,00	CAD	20,24	438.821,12	1,59
Alimentation Couche-Tard Inc. Reg. Shs Cl. B (Sub.Vtg) o.N.	CA01626P4033	Stück	11.760,00	8.950,00	0,00	CAD	44,28	356.825,16	1,29
Fortis Inc. Registered Shares o.N.	CA3495531079	Stück	12.510,00	7.120,00	0,00	CAD	57,87	496.079,56	1,79
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	Stück	15.900,00	15.900,00	0,00	CAD	38,24	416.634,80	1,51
Niederlande									
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	Stück	3.800,00	3.800,00	0,00	EUR	79,00	300.200,00	1,09
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000008977	Stück	2.110,00	1.170,00	-1.680,00	EUR	89,30	188.423,00	0,68
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	Stück	13.140,00	4.560,00	-680,00	EUR	52,45	689.193,00	2,49
Schweden									
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	SE0000148884	Stück	25.000,00	25.000,00	0,00	SEK	94,60	222.045,92	0,80
Schweiz									
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	Stück	5.540,00	5.540,00	0,00	CHF	107,72	558.432,41	2,02
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	Stück	9.510,00	7.630,00	0,00	CHF	92,23	820.761,99	2,97
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	Stück	2.700,00	310,00	0,00	CHF	175,05	442.272,96	1,60
Singapur									
Ascendas Real Estate Inv.Trust Registered Units o.N.	SG1M77906915	Stück	156.000,00	78.000,00	0,00	SGD	3,13	324.438,54	1,17
Spanien									
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	Stück	14.530,00	7.420,00	0,00	EUR	43,81	636.559,30	2,30
Südkorea									
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882	Stück	270,00	270,00	-320,00	USD	1.203,00	294.331,93	1,06
USA									
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	Stück	5.860,00	3.690,00	0,00	USD	89,16	473.451,68	1,71
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	Stück	440,00	160,00	-40,00	USD	1.454,25	579.828,73	2,10
Facebook Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	Stück	3.660,00	2.900,00	-830,00	USD	209,53	694.920,76	2,51
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	Stück	3.500,00	1.420,00	-120,00	USD	324,46	1.029.051,70	3,72
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	Stück	4.000,00	4.000,00	0,00	USD	172,78	626.269,77	2,27
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	Stück	2.380,00	0,00	-12.160,00	USD	44,97	96.985,73	0,35
Ovintiv Inc Registered Shares DL -,01	US69047Q1022	Stück	18.440,00	18.440,00	0,00	CAD	21,17	267.499,09	0,97



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090	Stück	7.000,00	7.000,00	0,00	USD	84,33	534.919,12	1,93
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	Stück	2.030,00	2.030,00	0,00	USD	183,07	336.760,55	1,22
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	Stück	1.820,00	700,00	-260,00	USD	280,98	463.398,67	1,68
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	Stück	4.630,00	2.300,00	0,00	USD	208,21	873.555,62	3,16
Bankguthaben								2.283.361,74	8,26
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			780.604,40			EUR		780.604,40	2,82
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DKK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			16.231,33			DKK		2.171,92	0,01
GBP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			608.404,53			GBP		722.184,73	2,61
NOK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			3.071,98			NOK		301,91	0,00
SEK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			16.942,37			SEK		1.590,69	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
AUD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			21.812,93			AUD		13.252,49	0,05
CAD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			17.147,88			CAD		11.750,35	0,04
CHF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			145.094,27			CHF		135.773,42	0,49
HKD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			3.328.319,32			HKD		388.273,51	1,40
JPY bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			389.154,00			JPY		3.245,11	0,01
NZD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			5.166,25			NZD		3.037,01	0,01
SGD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			14.786,43			SGD		9.824,87	0,04
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			233.236,76			USD		211.351,33	0,76
Sonstige Vermögensgegenstände								3.782,55	0,01
Dividendenansprüche			2.226,19			EUR		2.226,19	0,01
Zinsansprüche aus Bankguthaben			230,32			EUR		230,32	0,00
Sonstige Forderungen			1.326,04			EUR		1.326,04	0,00
Gesamtaktiva								27.696.775,68	100,17



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verbindlichkeiten								-47.879,87	-0,17
aus									
Prüfungskosten			-5.341,62			EUR		-5.341,62	-0,02
Risikomanagementvergütung			-330,00			EUR		-330,00	0,00
Taxe d'abonnement			-1.152,09			EUR		-1.152,09	0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung			-350,00			EUR		-350,00	0,00
Verwahrstellenvergütung			-1.253,87			EUR		-1.253,87	0,00
Verwaltungsvergütung			-39.031,00			EUR		-39.031,00	-0,14
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-421,29			EUR		-421,29	0,00
Gesamtpassiva								-47.879,87	-0,17
Fondsvermögen								27.648.895,81	100,00**
Inventarwert je Anteil B		EUR						149,68	
Umlaufende Anteile B		STK						184.719,00	

**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 30.01.2020
Australische Dollar	AUD	1,6460	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8425	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4733	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,5721	= 1 Euro (EUR)
Indonesische Rupiah	IDR	14.999,0000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	119,9200	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4594	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,7011	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	10,1753	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,6510	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0687	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	SGD	1,5050	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1036	= 1 Euro (EUR)



**Anteilklasse
B in EUR**

zum 31.01.2020

Fondsvermögen	27.648.895,81
Inventarwert je Anteil	149,68
Umlaufende Anteile	184.719,000



Vermögensaufstellung zum 31.01.2020

H & A Global Bond Opportunities (vormals H & A Renten Global)

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen									77.904.572,23	91,85
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Allianz SE - Anleihe (Fix to Float) - 3,375		DE000A13R7Z7	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	111,00	221.991,00	0,26
Allianz SE - Anleihe - 3,875		XS1485742438	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	99,67	180.644,28	0,21
Bundesrep.Deutschland - Inflation Linked Bond (FRN) - 0,519 15.04.2030		DE0001030559	Nominal	1.750.000,00	1.750.000,00	0,00	EUR	120,93	2.236.729,46	2,64
HOCHTIEF AG - Anleihe - 1,250 03.09.2031		DE000A2YN2V0	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	101,84	203.685,00	0,24
Infineon Technologies AG - Anleihe (Fix to Float) - 3,625		XS2056730679	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	105,78	211.557,00	0,25
K+S Aktiengesellschaft - Anleihe - 3,250 18.07.2024		XS1854830889	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	99,83	199.652,00	0,24
Kreditanst.f.Wiederaufbau - Anleihe - 0,000 18.04.2036		US500769BR40	Nominal	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	USD	72,54	1.972.067,42	2,32
Kreditanst.f.Wiederaufbau - Anleihe - 1,000 12.10.2021		XS1489186947	Nominal	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	NOK	99,07	973.651,88	1,15
Nordrhein-Westfalen, Land - Schatzanweisung - 2,150 21.03.2119		DE000NRW0LQ9	Nominal	750.000,00	450.000,00	-100.000,00	EUR	150,41	1.128.075,00	1,33
Wirecard AG - Anleihe - 0,500 11.09.2024		DE000A2YNQ58	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	93,85	187.710,00	0,22
Dänemark										
Nykredit Realkredit A/S - Pfandbrief - 1,000 01.10.2050		DK0009524431	Nominal	12.000.000,00	12.000.000,00	0,00	DKK	99,17	1.592.479,84	1,88
Nykredit Realkredit A/S - Pfandbrief - 3,500 01.10.2044		DK0009787368	Nominal	3.670.270,48	0,00	-1.585.001,98	DKK	111,36	546.912,42	0,64
Realkredit Danmark AS - Pfandbrief - 2,000 01.10.2029		DK0009289761	Nominal	1.607.844,40	0,00	-436.418,91	DKK	104,94	225.767,32	0,27
Finnland										
Finnair Oyj - Anleihe (Fix to Float) - 7,875		FI4000176300	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	104,92	209.833,00	0,25
Frankreich										
Casino,Guichard-Perrachon S.A. - Anleihe (FRN) - 1,033		FR0010154385	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	37,24	111.711,00	0,13
Electricité de France (E.D.F.) - Anleihe (Fix to Float) - 3,000		FR0013464922	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	104,59	209.188,00	0,25
Engie S.A. - Anleihe - 5,950 16.03.2111		FR0011022474	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	EUR	203,30	1.626.400,00	1,92
Orange S.A. - Anleihe - 1,375 04.09.2049		FR0013444692	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	97,30	389.220,00	0,46
Spie S.A. - Anleihe - 2,625 18.06.2026		FR0013426376	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	103,48	206.957,00	0,24
Suez S.A. - Anleihe (Fix to Float) - 1,625		FR0013445335	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	100,59	201.189,00	0,24
Großbritannien										
Großbritannien - Anleihe - 1,500 22.07.2026		GB00BYZW3G56	Nominal	600.000,00	0,00	-600.000,00	GBP	107,02	762.194,79	0,90
Heathrow Finance PLC - Anleihe - 3,875 01.03.2027		XS1622694617	Nominal	900.000,00	0,00	0,00	GBP	102,42	1.094.187,19	1,29
LV Friendly Society Ltd. - Anleihe (Fix to Float) - 6,500 22.05.2043		XS0935312057	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	GBP	112,77	401.592,97	0,47
NGG Finance PLC - Anleihe (Fix to Float) - 2,125 05.09.2082		XS2010045511	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	101,94	305.826,00	0,36
Rolls-Royce PLC - Anleihe - 3,375 18.06.2026		XS0944831154	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	GBP	109,07	258.941,18	0,31



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Thames Water (Kemble) Fin.PLC - Anleihe - 5,875 15.07.2022		XS1267053103	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	GBP	104,44	371.913,47	0,44
University of Cambridge - Anleihe - 3,750 17.10.2052		XS0841542961	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	GBP	165,19	1.176.511,37	1,39
Irland										
Irland - Anleihe - 1,500 15.05.2050		IE00BH3SQB22	Nominal	300.000,00	1.000.000,00	-700.000,00	EUR	122,89	368.682,00	0,43
eircom Finance DAC - Anleihe - 3,500 15.05.2026		XS1991034825	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	103,95	311.853,00	0,37
Italien										
Assicurazioni Generali S.p.A. - Anleihe (Fix to Float) - 4,596		XS1140860534	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	112,39	224.772,00	0,26
Italien, Republik - Anleihe - 1,350 01.04.2030		IT0005383309	Nominal	750.000,00	1.500.000,00	-750.000,00	EUR	103,99	779.936,25	0,92
Telecom Italia S.p.A. - Anleihe - 5,875 19.05.2023		XS0254907388	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	GBP	112,11	532.292,72	0,63
Japan										
SoftBank Group Corp. - Anleihe - 5,125 19.09.2027		XS1684384867	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	USD	102,56	371.756,60	0,44
Jersey										
Series D Euro-DM Sec. Ltd. - Anleihe - 0,000 08.04.2026		DE0004778477	Nominal	1.800.000,00	0,00	0,00	DEM	99,98	920.141,32	1,08
Litauen										
Litauen, Republik - Anleihe - 6,625 01.02.2022		XS0739988086	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	109,48	198.416,93	0,23
Luxemburg										
Eurofins Scientific S.E. - Anleihe (Fix to Float) - 4,875		XS1224953882	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	105,49	210.982,00	0,25
Holcim Finance (Luxembg) S.A. - Anleihe (Fix to Float) - 3,000 05.07.2024		XS1713466495	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	105,69	317.056,50	0,37
Telecom Italia Capital S.A. - Anleihe - 6,000 30.09.2034		US87927VAM00	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	111,68	202.410,22	0,24
Telecom Italia Capital S.A. - Anleihe - 6,375 15.11.2033		US87927VAF58	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	117,00	212.039,33	0,25
Mexiko										
Mexiko - Anleihe - 0,700 16.06.2021		JP548400BG60	Nominal	200.000.000,00	0,00	0,00	JPY	100,44	1.675.033,36	1,97
Mexiko - Anleihe - 5,750 05.03.2026		MX0MGO0000Y4	Nominal	575.000,00	0,00	0,00	MXN	95,92	2.657.173,47	3,13
Niederlande										
CBR Fashion Finance B.V. - Anleihe - 5,125 01.10.2022		XS1709347923	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	102,30	102.301,50	0,12
Citycon Treasury B.V. - Anleihe - 1,250 08.09.2026		XS1485608118	Nominal	300.000,00	300.000,00	-200.000,00	EUR	96,84	290.521,50	0,34
Selecta Group B.V. - Anleihe - 5,875 01.02.2024		XS1756356371	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	101,37	202.749,00	0,24
Sigma Holdco B.V. - Anleihe - 5,750 15.05.2026		XS1813504666	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	101,64	203.272,00	0,24
Stichting AK Rabobank Cert. - Anleihe (FRN) - 6,500		XS1002121454	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	132,43	529.718,00	0,62
ZF Europe Finance B.V. - Anleihe - 2,500 23.10.2027		XS2010039977	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	104,56	418.240,00	0,49
Norwegen										
Kommunalbanken AS - Anleihe - 1,750 15.10.2029		XS2066025110	Nominal	16.000.000,00	16.000.000,00	0,00	NOK	98,74	1.552.690,90	1,83
Oman										
Oman, Sultanat - Anleihe - 6,000 01.08.2029		XS1944412748	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	USD	104,58	189.524,72	0,22
Panama										
Panama, Republik - Anleihe - 8,875 30.09.2027		US698299AD63	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	USD	143,85	130.348,87	0,15
Schweden										
Investor AB - Anleihe - 7,500 04.04.2033		XS0166323682	Nominal	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	SEK	167,97	788.500,09	0,93
Schweden, Königreich - Anleihe - 1,000 12.11.2026		SE0007125927	Nominal	8.000.000,00	0,00	-7.000.000,00	SEK	108,27	813.211,97	0,96



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Schweiz										
Clariant AG - Anleihe - 3,500 26.09.2022		CH0188295312	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	CHF	109,56	512.609,37	0,60
Spanien										
Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)		XS2025480596	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	101,72	406.880,00	0,48
Spanien - Anleihe - 0,600 31.10.2029		ES0000012F43	Nominal	1.750.000,00	1.750.000,00	0,00	EUR	103,18	1.805.685,00	2,13
Südkorea										
Hyundai Capital Services Inc. - Anleihe - 2,625 29.09.2020		USY3815NAU55	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	100,33	181.829,55	0,21
Supranational										
European Bank Rec. Dev. - Anleihe - 0,000 10.02.2028		XS0084124725	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	AUD	88,80	1.079.012,12	1,27
European Bank Rec. Dev. - Anleihe - 27,500 18.09.2020		XS1878324380	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	TRY	109,80	166.176,05	0,20
Inter-American Dev. Bank - Anleihe - 0,000 05.04.2027		CA458182DB55	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	CAD	86,26	591.071,18	0,70
Tunesien										
Banque Centrale de Tunisie - Anleihe - 5,625 17.02.2024		XS1567439689	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	99,72	299.158,50	0,35
Türkei										
Türkei, Republik - Anleihe - 6,875 17.03.2036		US900123AY60	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	USD	110,97	402.220,11	0,47
USA										
AT & T Inc. - Anleihe - 3,800 01.03.2024		US00206RDP47	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	USD	105,70	287.348,10	0,34
Berkshire Hathaway Inc. - Anleihe - 0,170 13.09.2024		XS2049331387	Nominal	150.000.000,00	150.000.000,00	0,00	JPY	99,93	1.250.014,59	1,47
Citigroup Inc. - Anleihe - 0,500 22.11.2024		CH0365501474	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	CHF	103,30	386.656,06	0,46
Fresenius US Finance II Inc. - Anleihe - 4,250 01.02.2021		USU31436AG04	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	101,96	184.785,47	0,22
Hilton Domestic Operating Co. - Anleihe - 4,250 01.09.2024		US432833AB70	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	101,79	184.480,09	0,22
Mondelez International Inc. - Anleihe - 0,617 30.09.2024		CH0360172693	Nominal	455.000,00	0,00	0,00	CHF	103,48	440.566,37	0,52
United States of America - Anleihe - 0,000 15.08.2027		US912803BL66	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	USD	89,68	325.064,75	0,38
United States of America - Anleihe - 0,000 15.11.2024		US912803BD41	Nominal	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	USD	93,62	2.799.702,39	3,30
Verizon Communications Inc. - Anleihe - 2,625 15.08.2026		US92343VDD38	Nominal	200.000,00	0,00	-200.000,00	USD	103,33	187.270,17	0,22
Österreich										
AT&S Austria Techn.&Systemt.AG - Anleihe (Fix to Float) - 4,750		XS1721410725	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	102,34	204.685,00	0,24
Egger Holzwerkstoffe GmbH - Anleihe (Fix to Float) - 4,875		AT0000A208R5	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	102,27	306.819,00	0,36
Wiener Städt. Vers. AG VIG - Anleihe - 3,500 11.05.2027		AT0000A1VKJ4	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	111,46	334.380,00	0,39
Organisierter Markt										
Verzinsliche Wertpapiere										
Australien										
Australia, Commonwealth of... - Anleihe - 1,500 21.06.2031		AU0000047003	Nominal	2.250.000,00	2.250.000,00	0,00	AUD	105,09	1.436.571,58	1,69
Brit. Jungfern-Inseln										
Fortune Star (BVI) Ltd. - Anleihe - 4,350 06.05.2023		XS2066225124	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	102,22	204.433,00	0,24
Bundesrep. Deutschland										
e-netz Südhessen AG - Anleihe - 6,125 23.04.2041		XS0612879576	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	167,30	334.609,00	0,39
Ekosem-Agrar AG - Anleihe - 8,500 07.12.2022		DE000A1R0RZ5	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	99,25	99.250,00	0,12
KME AG - Anleihe - 6,750 01.02.2023		XS1756722069	Nominal	100.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	77,70	77.699,00	0,09
Nordex SE - Anleihe - 6,500 01.02.2023		XS1713474168	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	103,42	206.837,00	0,24



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Frankreich										
Altice France S.A. - Anleihe - 5,875 01.02.2027		XS1859337419	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	110,88	221.762,00	0,26
Electricité de France (E.D.F.) - Anleihe - 6,000 22.01.2114		USF2893TAL01	Nominal	1.950.000,00	0,00	0,00	USD	125,32	2.214.435,23	2,61
QUATRIM S.A.S. - Anleihe - 5,875 15.01.2024		XS2010039118	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	104,69	209.380,00	0,25
Großbritannien										
Ellaktor Value PLC - Anleihe - 6,375 15.12.2024		XS2092381107	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	102,73	205.469,00	0,24
HSBC Holdings PLC - Anleihe - 0,842 26.09.2023		JP582666BG92	Nominal	200.000.000,00	0,00	0,00	JPY	101,53	1.693.259,91	2,00
INEOS Finance PLC - Anleihe - 2,875 01.05.2026		XS1843437549	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	102,36	204.723,00	0,24
Jaguar Land Rover Automotive - Anleihe - 5,875 15.11.2024		XS2010037849	Nominal	220.000,00	220.000,00	0,00	EUR	105,52	232.148,40	0,27
Synlab Bondco PLC - Anleihe (FRN) - 3,500 01.07.2022		XS1516322200	Nominal	300.000,00	0,00	-200.000,00	EUR	100,38	301.143,00	0,36
Victoria PLC - Anleihe - 5,250 15.07.2024		XS2032590007	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	105,08	210.168,00	0,25
Vodafone Group PLC - Anleihe - 4,250 17.09.2050		US92857WBU36	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	USD	109,25	296.982,47	0,35
Indonesien										
Indonesien, Republik - Anleihe - 0,650 08.06.2020		JP536000AH69	Nominal	100.000.000,00	0,00	0,00	JPY	100,18	835.365,24	0,98
Luxemburg										
eDreams ODIGEO S.A. - Anleihe - 5,500 01.09.2023		XS1879565791	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	104,10	208.199,00	0,25
Rossini S.à r.l. - Anleihe - 6,750 30.10.2025		XS1881594946	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	110,39	220.775,00	0,26
Stena International S.A. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S		XS2110768525	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	101,84	101.837,00	0,12
Mexiko										
Mexiko - Anleihe - 5,750 12.10.2110		US91086QAZ19	Nominal	300.000,00	100.000,00	-200.000,00	USD	123,25	335.042,82	0,39
Neuseeland										
New Zealand, Government of... - Anleihe - 1,500 15.05.2031		NZGOVDT531C0	Nominal	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00	NZD	100,54	2.127.791,31	2,51
Niederlande										
ING Bank N.V. - Anleihe - 5,800 25.09.2023		USN45780CT38	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	111,94	202.863,49	0,24
NXP B.V./NXP Funding LLC - Anleihe - 3,875 01.09.2022		USN65965AY61	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	USD	104,25	377.883,89	0,45
PPF Arena 1 B.V. - Anleihe - 3,125 27.03.2026		XS1969645255	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	105,85	317.539,50	0,37
Petrobras Global Finance B.V. - Anleihe - 6,850 05.06.2115		US71647NAN93	Nominal	400.000,00	0,00	-100.000,00	USD	119,00	431.335,24	0,51
Samvard.Moth.Automot.Sys.Gr.BV - Anleihe - 4,875 16.12.2021		XS1428468885	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	USD	101,86	369.201,21	0,44
Siemens Finan.maatschappij NV - Anleihe - 1,700 15.09.2021		USN82008AJ72	Nominal	250.000,00	250.000,00	0,00	USD	100,13	226.824,79	0,27
Rumänien										
RCS & RDS SA - Anleihe - 3,250 05.02.2028		XS2107452620	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	100,00	200.000,00	0,24
Tschechische Republik										
EP Infrastructure a.s. - Anleihe - 1,698 30.07.2026		XS2034622048	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	103,03	309.079,50	0,36
USA										
AT & T Inc. - Anleihe - 3,600 15.07.2025		US00206RHS40	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	USD	106,95	290.739,43	0,34
Amgen Inc. - Anleihe - 1,850 19.08.2021		US031162CG33	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	100,31	181.787,32	0,21
Federal National Mortgage Ass. - Anleihe - 0,000 08.10.2027		US31364EAV65	Nominal	1.400.000,00	0,00	0,00	USD	88,47	1.122.405,38	1,32
Federal National Mortgage Ass. - Anleihe - 0,000 15.01.2030		US31358DDG60	Nominal	1.800.000,00	0,00	0,00	USD	80,41	1.311.513,37	1,55
Gilead Sciences Inc. - Anleihe - 2,500 01.09.2023		US375558BL63	Nominal	375.000,00	0,00	0,00	USD	102,77	349.211,64	0,41
Harley Davidson Finl Serv.Inc. - Anleihe - 2,400 15.06.2020		US41283LAN55	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	99,96	181.157,39	0,21



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Netflix Inc. - Anleihe - 3,875 15.11.2029		XS1989380172	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	105,91	211.811,00	0,25
RBS Capital Trust II - Trust Preferred Securities (TPS) (Fix to Float) - 6,425		US74927PAA75	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	USD	142,80	388.189,48	0,46
T-Mobile USA Inc. - Anleihe - 4,000 15.04.2022		US87264AAR68	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	USD	102,92	373.050,61	0,44
T-Mobile USA Inc. - Anleihe - 6,500 15.01.2026		US87264AAP03	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	USD	106,94	290.702,73	0,34
United States of America - Anleihe - 0,000 15.02.2029		US912803BW22	Nominal	2.500.000,00	1.750.000,00	-5.000.000,00	USD	87,03	1.971.592,77	2,32
United States of America - Anleihe - 1,500 15.08.2020		US9128282Q23	Nominal	1.000.000,00	4.000.000,00	-3.000.000,00	USD	99,97	905.883,29	1,07
United States of America - Anleihe - 2,250 15.08.2049		US912810SJ88	Nominal	2.500.000,00	3.250.000,00	-750.000,00	USD	104,34	2.363.820,17	2,79
United States of America - Infl. Linked Bd (FRN) -0,699 15.02.2043		US912810RA88	Nominal	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	USD	107,32	4.351.940,56	5,13
United States of America - Infl. Linked Bd (FRN) -0,853 15.02.2042		US912810QV35	Nominal	1.500.000,00	2.000.000,00	-2.500.000,00	USD	109,95	1.701.247,00	2,01
Sonstige Märkte										
Verzinsliche Wertpapiere										
Tschechische Republik										
Sazka A.S. - Anleihe - 4,125 20.11.2024		XS2010038904	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	103,96	207.928,00	0,25
nicht notiert										
Verzinsliche Wertpapiere										
Frankreich										
BNP Paribas S.A. - Anleihe - 0,967 01.03.2024		JP525017AH30	Nominal	100.000.000,00	100.000.000,00	0,00	JPY	101,75	848.457,30	1,00
Indonesien										
Indonesien, Republik - Anleihe - 1,040 07.06.2024		JP536000CH67	Nominal	200.000.000,00	0,00	0,00	JPY	101,27	1.688.925,95	1,99
Mexiko										
Mexiko - Anleihe - 0,830 05.07.2024		JP548400BK72	Nominal	100.000.000,00	100.000.000,00	0,00	JPY	100,35	836.766,18	0,99
USA										
Bayer US Finance II LLC - Anleihe - 3,600 15.07.2042		USU07265AV01	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	92,81	168.208,37	0,20
T-Mobile USA Inc. (ESCROW) 15.01.2026 –Priv.Placement -0,000		US87299ATL88	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
T-Mobile USA Inc. (ESCROW) 15.04.2022 –Priv.Placement -0,000		US87299ATQ75	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Investmentanteile*									1.966.800,00	2,32
KAG-eigene Investmentanteile										
Luxemburg										
Robus - R.M.-Mar.Val.Bd Inhaber-Anteile C II o.N.		LU0960826658	Anteile	20.000,00	0,00	-3.000,00	EUR	98,34	1.966.800,00	2,32
Derivate									6.837,70	0,01
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten										
Euro BUXL Future (EURX) Mär.2020	XEUR			-5,00			EUR		-8.500,00	-0,01

* 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.



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Devisentermingeschäfte bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg										
Offene Positionen										
Kauf JPY 500.000.000,00 / Verkauf EUR 4.156.865,00	OTC								11.581,96	0,01
Verkauf GBP 2.000.000,00 / Kauf EUR 2.362.614,00	OTC								-8.988,42	-0,01
Kauf USD 5.000.000,00 / Verkauf EUR 4.510.599,90	OTC								12.744,16	0,02
Bankguthaben									4.538.228,21	5,35
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				1.155.675,59			EUR		1.155.675,59	1,36
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
CZK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				19.806,89			CZK		783,58	0,00
DKK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				25.771,64			DKK		3.448,52	0,00
GBP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				18.664,73			GBP		22.155,30	0,03
HUF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				3.348.278,60			HUF		9.914,36	0,01
NOK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				743.904,27			NOK		73.108,83	0,09
PLN bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				4.912,83			PLN		1.143,74	0,00
SEK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				8.350.421,86			SEK		784.007,24	0,92
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
AUD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				232.461,63			AUD		141.232,50	0,17
CAD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				67.959,37			CAD		46.568,25	0,05
CHF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				52.307,61			CHF		48.947,37	0,06
HKD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				983,75			HKD		114,76	0,00
JPY bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				59.228.972,00			JPY		493.904,04	0,58
MXN bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				28.565,99			MXN		1.376,18	0,00
NZD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				635.331,19			NZD		373.482,56	0,44



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.01.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
TRY bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				4.174,90			TRY		631,86	0,00
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				1.524.457,45			USD		1.381.412,22	1,63
ZAR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				5.254,52			ZAR		321,31	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände									589.182,00	0,69
Einschüsse (Initial Margin)				35.917,40			EUR		35.917,40	0,04
Zinsansprüche aus Bankguthaben				975,18			EUR		975,18	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren				542.463,38			EUR		542.463,38	0,64
Sonstige Forderungen				1.326,04			EUR		1.326,04	0,00
Forderungen aus Future Variation Margin				8.500,00			EUR		8.500,00	0,01
Gesamtaktiva									85.005.620,14	100,22
Verbindlichkeiten									-184.507,47	-0,22
aus										
Performance Fee				-131.648,97			EUR		-131.648,97	-0,16
Prüfungskosten				-5.863,87			EUR		-5.863,87	-0,01
Risikomanagementvergütung				-330,00			EUR		-330,00	0,00
Taxe d'abonnement				-3.452,11			EUR		-3.452,11	0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung				-700,00			EUR		-700,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-3.713,75			EUR		-3.713,75	0,00
Verwaltungsvergütung				-38.064,21			EUR		-38.064,21	-0,04
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-734,56			EUR		-734,56	0,00
Gesamtpassiva									-184.507,47	-0,22
Fondsvermögen									84.821.112,67	100,00**
Inventarwert je Anteil B			EUR						125,91	
Inventarwert je Anteil I			EUR						107,23	
Umlaufende Anteile B			STK						266.494,94	
Umlaufende Anteile I			STK						478.107,31	

**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 30.01.2020
Australische Dollar	AUD	1,6460	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8425	= 1 Euro (EUR)
Deutsche Mark	DEM	1,9558	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4733	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,5721	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	119,9200	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4594	= 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso	MXN	20,7574	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,7011	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	10,1753	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,6510	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0687	= 1 Euro (EUR)
Südafr.Rand	ZAR	16,3537	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Kronen	CZK	25,2775	= 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	6,6073	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1036	= 1 Euro (EUR)
Ungarische Forint	HUF	337,7200	= 1 Euro (EUR)
Zloty	PLN	4,2954	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XEUR	Eurex Deutschland
------	-------------------

Außerbörslicher Handel

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



Fondsvermögen in EUR, Inventarwert je Anteil in EUR und umlaufende Anteile
H & A Global Bond Opportunities (vormals H & A Renten Global)

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse I in EUR
zum 31.01.2020		
Fondsvermögen	33.554.244,92	51.266.867,75
Inventarwert je Anteil	125,91	107,23
Umlaufende Anteile	266.494,939	478.107,311



H & A Konsolidierung

Konsolidierte Vermögensübersicht H & A

zum 31. Januar 2020

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	103.314.203,62	91,86
Investmentanteile	1.966.800,00	1,75
Derivate	6.837,70	0,01
Bankguthaben	6.821.589,95	6,07
Zinsansprüche aus Bankguthaben	1.205,50	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren	542.463,38	0,48
Dividendenansprüche	2.226,19	0,00
Einschüsse (Initial Margin)	35.917,40	0,03
Sonstige Forderungen	2.652,08	0,00
Forderungen Future Variation Margin	8.500,00	0,01
Gesamtaktiva	112.702.395,82	100,21
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Prüfungskosten	-11.205,49	-0,01
Verwahrstellenvergütung	-4.967,62	0,00
Risikomanagementvergütung	-660,00	0,00
Taxe d'abonnement	-4.604,20	0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-1.050,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-77.095,21	-0,07
Performance Fee	-131.648,97	-0,12
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-1.155,85	0,00
Gesamtpassiva	-232.387,34	-0,21
Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	112.470.008,48	100,00*

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

