

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Juli 2019

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, H & A Renten Global und H & A Multi Asset.

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 nach dem Geschäftsjahresende 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 2018 bis zum 31. Juli 2019.

Management und Verwaltung	4
Bericht des Anlageberaters	5
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten	7
H & A Aktien Global	10
H & A Renten Global	19
H & A Multi Asset	33
H & A Konsolidierung	40
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	43
Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	46
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	47



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 (seit dem 4. April 2019)
Vorstand
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Michael Bentlage (bis zum 15. März 2019)
Vorsitzender des Vorstands
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

Vorstand

Stefan Schneider
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Achim Welschhoff
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker (seit dem 8. Februar 2019)
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Thomas Albert (bis zum 10. Dezember 2018)
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 in 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
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer

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

Register- und Transferstelle

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



Bericht des Anlageberaters

H & A Aktien Global

Rückblick

Das zurückliegende Geschäftsjahr war an den internationalen Renten- und Währungsmärkten ein Jahr, das sich durch die Wirkungsmacht der Notenbanken auszeichnete. Erhöhte die amerikanische Notenbank anfänglich noch ihre Leitzinsen, setzten zur Mitte des Jahres 2019 Zinssenkungsspekulationen ein. Auch die Europäische Zentralbank (EZB) nahm ihre ursprüngliche Absicht zurück und verschob Zinsanhebungen in die Zukunft. In beiden Fällen war das sich eintrübende weltwirtschaftliche Klima mitverantwortlich. Die Inflationsraten blieben zumeist unter den Zielwerten der Geldpolitiker.

Auf der Aktienseite war das Bild ähnlich zweigeteilt. Zum Anfang des Geschäftsjahres verloren die globalen Aktien infolge der Zinserhöhungen, dem starken USD und der zugenommenen Risikoaversion. Mit der Gewinnwarnung Apples am 03.01.2019 änderte sich das Bild. Seitdem werden die bekannten Risiken Handelsstreit, Brexit, Europawahl und der Iran-Konflikt ausgeblendet, was zu einer Multipleausweitung der Leitindizes führte. Die regionale Divergenz vor allem zulasten Europas ist mit Ende des Geschäftsjahres wieder sichtbar geworden. Die Lokomotive der globalen Aktienmärkte bleibt die USA.

Zu Beginn des Geschäftsjahres wurde der Fokus bei den Aktien auf sogenannte Qualitätswerte gelegt. Dies sind aus unserer Sicht Unternehmen, deren Buchwert je Aktie stetig steigt und deren Eigenkapitalrendite deutlich über den Kapitalkosten liegen. Des Weiteren selektieren wir nach Unternehmen, die über eine starke 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.

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

Entwicklung

Der H & A Aktien Global B verzeichnete für das Geschäftsjahr (01.08.2018 bis 31.07.2019) trotz Startschwierigkeiten eine positive Wertentwicklung. Die Performance inklusive Ausschüttung lag bei 11,01%. Der Fokus auf Qualitätswerte hat vor allem im relativen Vergleich zu den Kapitalmärkten auf der Aktienseite geholfen.

Die Aktienquote lag im Zeitraum bei durchschnittlich 95%, welche mit rund 50 Werten dargestellt wurde. Auf eine Währungsabsicherung wurde verzichtet.

Ausblick

Aufgrund der aktuellen Gewinnsituation werden weiterhin US-Qualitätswerte präferiert. Dagegen bleibt Europa auf der Aktienseite unterrepräsentiert. Innerhalb Europas werden die Schweiz, Frankreich und Nordeuropa präferiert. In Asien werden stark marktkapitalisierte Unternehmen mit marktbeherrschender Stellung bevorzugt. Ebenfalls wurden Positionen in Australien, Kanada und Indien ausgebaut – alle genannten Länder sind derzeit nicht im medialen Fokus und bieten interessante Qualitätswerte.

Wir gehen davon aus, dass nach der sehr guten Performance im ersten Halbjahr 2019, die Aktienselektion ambitionierter wird. Vor allem der Fokus auf Qualitätswerte außerhalb Europas sollte dem Fonds im Hinblick auf die politische Unsicherheit und die schwächeren volkswirtschaftlichen Daten helfen.

Aktien dürften in dem aktuellen Umfeld weiterhin relativ attraktiv bleiben; vor allem solche Aktien, die strukturell wachsen und durch die starke Bilanz entweder akquisitiv sich verstärken oder die Ausschüttung erhöhen können. Auf der Bewertungsseite (etwa bei den Kurs-Gewinn-Verhältnissen) kann dies zu einer weiteren Ausweitung der Multiples genau dieser Unternehmen führen.

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



H & A Renten Global

Rückblick

Das zurückliegende Geschäftsjahr war an den internationalen Renten- und Währungsmärkten ein Jahr, das sich durch die Wirkungsmacht der Notenbanken auszeichnete. Erhöhte die amerikanische Notenbank anfänglich noch ihre Leitzinsen, setzten zur Mitte des Jahres 2019 Zinssenkungsspekulationen ein. Auch die Europäische Zentralbank (EZB) nahm ihre ursprüngliche Absicht zurück und verschob Zinsanhebungen in die Zukunft. In beiden Fällen war das sich eintrübende weltwirtschaftliche Klima mitverantwortlich. Die Inflationsraten blieben zumeist unter den Zielwerten der Geldpolitiker. Letztlich führte dieses Umfeld dazu, dass die Renditen für Staatsanleihen weiter sinken konnten – vielfach sogar in den negativen Bereich. Auch die Risikoaufschläge für Corporate Bonds (Credit Spreads) engten sich ein.

Entwicklung

Aufgrund des beschriebenen Umfelds war die Wertentwicklung des Fonds erfreulich positiv. Im Geschäftsjahr erzielte H & A Renten Global B eine Performance von 8,79% und H & A Renten Global I von 9,12%. Der Vergleichsindex (Bloomberg Barclays Global Aggregate Total Return unhedged) war mit 10,89% noch besser. Insbesondere der Rückgang von Renditen und Credit Spreads schlug sich in der Wertentwicklung positiv nieder. Im Schnitt war der Fonds mit etwa einem Drittel in Unternehmensanleihen gewichtet. Positiv wirkte sich die längere Duration im Fonds aus, was im Wesentlichen auf die Positionen in länger laufenden US-Staatsanleihen zurückzuführen war. Gemischt waren die Performancebeiträge aus der Währungsallokation. In Währungen wie der Türkischen Lira, dem Britischen Pfund und der Schwedischen Krone erzielte der Fonds leichte Verluste. Dies sowie die gegenüber dem Vergleichsindex geringere Gewichtung in Währungen wie dem US-Dollar und dem japanischen Yen waren die wichtigsten Gründe dafür, dass im abgelaufenen Geschäftsjahr die Wertentwicklung gegenüber dem Vergleichsindex etwas geringer ausgefallen ist.

Ausblick

Das hartnäckige Niedrigzinsumfeld stellt den Fonds vor Herausforderungen. In Ländern mit schon sehr niedrigen Renditen fällt die Generierung von positiven Erträgen immer schwerer. Das Ausweichen auf Anleihen mit niedrigen Ratings birgt die Gefahr der Aufnahme von möglicherweise zu hohen Kreditrisiken. Insoweit ist hier eine geeignete Balance zu finden. Ertragspotential könnte in Fremdwährungsengagements bestehen. Immerhin werteten in der jüngsten Vergangenheit einige Währungen gegenüber dem Euro ab, mit entsprechenden Gegenbewegungen könnte dies für Währungsgewinne sorgen. Hierzu zählen auch Engagements in den Schwellenländern.

H & A Multi Asset

Rückblick

Das zurückliegende Geschäftsjahr war an den internationalen Renten- und Währungsmärkten ein Jahr, das sich durch die Wirkungsmacht der Notenbanken auszeichnete. Erhöhte die amerikanische Notenbank anfänglich noch ihre Leitzinsen, setzten zur Mitte des Jahres 2019 Zinssenkungsspekulationen ein. Auch die Europäische Zentralbank (EZB) nahm ihre ursprüngliche Absicht zurück und verschob Zinsanhebungen in die Zukunft. In beiden Fällen war das sich eintrübende weltwirtschaftliche Klima mitverantwortlich. Die Inflationsraten blieben zumeist unter den Zielwerten der Geldpolitiker. Letztlich führte dieses Umfeld dazu, dass die Renditen für Staatsanleihen weiter sinken konnten – vielfach sogar in den negativen Bereich. Auch die Risikoaufschläge für Corporate Bonds (Credit Spreads) engten sich ein.

Entwicklung

Aufgrund des beschriebenen Umfelds war die Wertentwicklung des Fonds erfreulich positiv. Im Geschäftsjahr erzielte H & A Multi Asset A eine Performance von 6,65% und H & A Multi Asset B von 6,58%. Die Benchmark (50% Bloomberg Barclays Global Aggregate Total Return unhedged / 50% MSCI World Net Total Return) war mit 10,85% noch besser. Der Fonds konnte insbesondere von einer Positionierung in den amerikanischen Anleihen- und Aktien-ETFs profitieren, wobei die Performance der europäischen sowie asiatischen Anlagen deutlich zurück blieb.

Gemischt waren die Performancebeiträge aus der Währungsallokation. Die Positionierung im US Dollar zahlte sich positiv aus. Die gegenüber den Vergleichsindizes geringere Gewichtung in Währungen wie dem Schweizer Franken, japanischem Yen, kanadischem Dollar und dem Hong Kong Dollar war der wichtigste Grund dafür, dass im abgelaufenen Geschäftsjahr die Wertentwicklung gegenüber der Benchmark etwas geringer ausgefallen ist.

Ausblick

Durch die Fusion des H & A Multi Asset in den H & A VV Rendite Flexibel zum 28. August 2019 erfolgt an dieser Stelle kein Ausblick auf die künftige Ausrichtung des Fonds.



zum 31. Juli 2019

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.



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

H & A Aktien Global B (vom 1. August 2018 bis 31. Juli 2019)	11,01 %
H & A Renten Global B (vom 1. August 2018 bis 31. Juli 2019)	8,79 %
H & A Renten Global I (vom 1. August 2018 bis 31. Juli 2019)	9,12 %
H & A Multi Asset B (vom 1. August 2018 bis 31. Juli 2019)	6,58 %
H & A Multi Asset A (vom 1. August 2018 bis 31. Juli 2019)	6,65 %

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 2018 bis 31. Juli 2019)	1,98 %
H & A Renten Global B (1. August 2018 bis 31. Juli 2019)	1,03 %
H & A Renten Global I (1. August 2018 bis 31. Juli 2019)	0,72 %
H & A Multi Asset B (1. August 2018 bis 31. Juli 2019)	1,56 %
H & A Multi Asset A (1. August 2018 bis 31. Juli 2019)	1,50 %

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 2018 bis 31. Juli 2019)	1,98 %
H & A Renten Global B (1. August 2018 bis 31. Juli 2019)	1,02 %
H & A Renten Global I (1. August 2018 bis 31. Juli 2019)	0,72 %
H & A Multi Asset B (1. August 2018 bis 31. Juli 2019)	1,52 %
H & A Multi Asset A (1. August 2018 bis 31. Juli 2019)	1,38 %

Häufigkeit der Portfoliumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

H & A Aktien Global (1. August 2018 bis 31. Juli 2019)	118 %
H & A Renten Global (1. August 2018 bis 31. Juli 2019)	36 %
H & A Multi Asset (1. August 2018 bis 31. Juli 2019)	18 %

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfoliumschichtung 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 werden für H & A Aktien Global B grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr werden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für H & A Renten Global B grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden Ausschüttungen in Höhe von EUR 1,94 je Anteil vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für H & A Renten Global I grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden Ausschüttungen in Höhe von EUR 1,95 je Anteil vorgenommen.

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

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

Veröffentlichungen

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



Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

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

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

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

Transaktionskosten

Für das am 31. Juli 2019 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 2018 bis 31. Juli 2019)	40.462,87 EUR
H & A Renten Global (1. August 2018 bis 31. Juli 2019)	24.488,13 EUR
H & A Multi Asset (1. August 2018 bis 31. Juli 2019)	7.057,88 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.07.2019

H & A Aktien Global

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.07.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								14.556.134,99	93,67
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Australien									
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8	Stück	2.020,00	460,00	-790,00	AUD	229,81	286.455,96	1,84
Macquarie Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MQG1	Stück	5.170,00	1.680,00	-4.070,00	AUD	129,79	414.065,78	2,66
Treasury Wine Estates Ltd Registered Shares o.N.	AU000000TWE9	Stück	20.480,00	30.980,00	-10.500,00	AUD	17,78	224.634,85	1,45
Belgien									
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	Stück	1.070,00	0,00	-5.850,00	EUR	58,16	62.231,20	0,40
Bundesrep. Deutschland									
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	Stück	730,00	1.430,00	-2.430,00	EUR	106,35	77.635,50	0,50
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	Stück	4.560,00	590,00	-260,00	EUR	124,80	569.088,00	3,66
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	Stück	3.830,00	5.120,00	-1.290,00	EUR	63,80	244.354,00	1,57
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	Stück	6.070,00	2.900,00	-780,00	EUR	110,58	671.220,60	4,32
Kanada									
Algonquin Power&Utilities Corp Registered Shares o.N.	CA0158571053	Stück	17.510,00	17.510,00	0,00	CAD	16,52	197.067,28	1,27
Alimentation Couche-Tard Inc. Reg. Shs Cl. B (Sub.Vtg) o.N.	CA01626P4033	Stück	2.810,00	2.810,00	0,00	CAD	82,20	157.360,77	1,01
Fortis Inc. Registered Shares o.N.	CA3495531079	Stück	5.390,00	5.390,00	0,00	CAD	52,02	191.019,38	1,23
China									
China Tower Corp. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100003688	Stück	441.000,00	441.000,00	0,00	HKD	2,05	103.739,70	0,67
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6	Stück	37.550,00	12.150,00	-17.600,00	HKD	93,70	403.740,27	2,60
Dänemark									
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	Stück	3.400,00	3.400,00	0,00	DKK	323,55	147.305,49	0,95
Frankreich									
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	Stück	2.640,00	0,00	-3.370,00	EUR	125,20	330.528,00	2,13
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	Stück	780,00	1.500,00	-720,00	EUR	118,55	92.469,00	0,60
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	Stück	280,00	520,00	-240,00	EUR	471,35	131.978,00	0,85
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	Stück	380,00	815,00	-435,00	EUR	374,50	142.310,00	0,92
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	Stück	1.530,00	160,00	-350,00	EUR	247,40	378.522,00	2,44
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272	Stück	2.120,00	0,00	-910,00	EUR	131,10	277.932,00	1,79
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	Stück	820,00	0,00	-2.580,00	EUR	90,00	73.800,00	0,47



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.07.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Großbritannien									
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	Stück	2.200,00	2.200,00	0,00	GBP	71,28	171.084,44	1,10
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	Stück	7.630,00	2.960,00	-3.750,00	GBP	34,49	287.061,48	1,85
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	Stück	3.220,00	3.550,00	-5.480,00	GBP	65,04	228.484,40	1,47
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	Stück	9.350,00	0,00	0,00	GBP	26,12	266.443,38	1,71
Hongkong									
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689	Stück	28.600,00	0,00	-3.000,00	HKD	81,10	266.157,94	1,71
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	HK0388045442	Stück	3.200,00	3.200,00	0,00	HKD	264,00	96.940,77	0,62
Indien									
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	US40415F1012	Stück	4.470,00	3.770,00	-1.270,00	USD	113,90	457.113,49	2,94
Infosys Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/1 IR 5	US4567881085	Stück	35.130,00	35.130,00	0,00	USD	11,42	360.194,47	2,32
Indonesien									
Bank Central Asia TBK, PT Registered Shares RP 62,50	ID1000109507	Stück	196.300,00	38.000,00	-50.700,00	IDR	31.000,00	389.504,37	2,51
Irland									
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	Stück	4.790,00	2.320,00	0,00	USD	103,75	446.186,48	2,87
Japan									
Japan Tobacco Inc. Registered Shares o.N.	JP3726800000	Stück	7.220,00	7.220,00	0,00	JPY	2.421,50	144.477,56	0,93
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3910660004	Stück	3.300,00	3.300,00	0,00	JPY	5.784,00	157.732,42	1,01
Jersey									
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	Stück	77.740,00	11.170,00	-8.640,00	GBP	2,73	231.540,69	1,49
Kaimaninseln									
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	Stück	1.320,00	0,00	-700,00	USD	174,10	206.331,48	1,33
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	Stück	7.300,00	0,00	-8.700,00	HKD	368,80	308.934,43	1,99
Tencent Music Entertainment Gr Reg.Shares (Sp. ADRs) o.N.	US88034P1093	Stück	4.500,00	4.500,00	0,00	USD	14,46	58.421,62	0,38
Niederlande									
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	Stück	5.840,00	5.840,00	0,00	EUR	20,40	119.136,00	0,77
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000008977	Stück	2.620,00	0,00	-1.560,00	EUR	92,00	241.040,00	1,55
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	Stück	9.260,00	9.260,00	0,00	EUR	52,85	489.391,00	3,15
Schweiz									
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	Stück	2.580,00	0,00	-3.000,00	GBP	28,67	80.698,89	0,52
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	Stück	1.880,00	1.880,00	0,00	CHF	90,74	154.472,04	0,99
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458	Stück	110,00	20,00	-50,00	CHF	2.485,00	247.521,17	1,59
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	Stück	2.390,00	210,00	-2.650,00	CHF	143,90	311.423,91	2,00
Singapur									
Ascendas Real Estate Inv.Trust Registered Units o.N.	SG1M77906915	Stück	78.000,00	78.000,00	0,00	SGD	3,05	155.759,98	1,00
Spanien									
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	Stück	7.110,00	0,00	-14.290,00	EUR	34,09	242.379,90	1,56



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.07.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Südkorea									
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882	Stück	320,00	50,00	-500,00	USD	980,00	281.558,63	1,81
USA									
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	Stück	2.170,00	2.170,00	0,00	USD	88,31	172.053,06	1,11
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	Stück	320,00	70,00	-310,00	USD	1.228,00	352.810,20	2,27
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033	Stück	6.560,00	6.560,00	0,00	USD	48,50	285.652,72	1,84
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	Stück	1.590,00	360,00	-2.370,00	USD	197,04	281.283,53	1,81
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	Stück	2.200,00	0,00	-2.060,00	USD	278,16	549.427,19	3,54
Newmont Goldcorp Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	Stück	14.540,00	16.420,00	-1.880,00	USD	37,73	492.542,83	3,17
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	Stück	1.380,00	1.550,00	-170,00	USD	254,93	315.858,68	2,03
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	Stück	2.330,00	0,00	-1.250,00	USD	181,53	379.749,42	2,44
andere Wertpapiere (Genussscheine)									
Schweiz									
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	Stück	620,00	620,00	0,00	CHF	265,95	149.308,64	0,96
Bankguthaben								1.008.019,63	6,49
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			12.467,72			EUR		12.467,72	0,08
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DKK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			1.907,68			DKK		255,45	0,00
GBP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			95.411,91			GBP		104.093,29	0,67
NOK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			3.062,92			NOK		313,77	0,00
SEK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			86,49			SEK		8,11	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
AUD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			190.089,51			AUD		117.299,38	0,75
CAD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			13.555,27			CAD		9.234,78	0,06
CHF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			55.709,74			CHF		50.445,73	0,32
HKD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			5.029.101,61			HKD		577.089,21	3,71



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.07.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
JPY bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			588.170,00			JPY		4.860,51	0,03
NZD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			5.166,25			NZD		3.064,30	0,02
SGD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			3.019,05			SGD		1.976,66	0,01
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			141.353,16			USD		126.910,72	0,82
Sonstige Forderungen								11.734,39	0,08
Dividendenansprüche			11.536,15			EUR		11.536,15	0,07
Zinsansprüche aus Bankguthaben			198,24			EUR		198,24	0,00
Gesamtkтива								15.575.889,01	100,23
Verbindlichkeiten								-35.341,27	-0,23
aus									
Prüfungskosten			-10.625,09			EUR		-10.625,09	-0,07
Risikomanagementvergütung			-330,00			EUR		-330,00	0,00
Taxe d'abonnement			-647,55			EUR		-647,55	0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung			-350,00			EUR		-350,00	0,00
Verwahrstellenvergütung			-724,44			EUR		-724,44	0,00
Verwaltungsvergütung			-22.550,49			EUR		-22.550,49	-0,15
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-113,70			EUR		-113,70	0,00
Gesamtpassiva								-35.341,27	-0,23
Fondsvermögen								15.540.547,74	100,00**
Inventarwert je Anteil B		EUR						140,24	
Umlaufende Anteile B		STK						110.815,00	

**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 30.07.2019
Australische Dollar	AUD	1,6206	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,9166	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4679	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4680	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,7146	= 1 Euro (EUR)
Indonesische Rupiah	IDR	15.623,1881	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	121,0100	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,6860	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	9,7618	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,6638	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,1044	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	SGD	1,5274	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1138	= 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
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930	EUR	0,00	-3.600,00
AON PLC Registered Shares A DL -,01	GB00B5BT0K07	USD	0,00	-2.610,00
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	EUR	370,00	-3.640,00
Aristocrat Leisure Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ALL7	AUD	0,00	-12.290,00
Cellnex Telecom S.A. Anrechte	ES0605066903	EUR	8.060,00	-8.060,00
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	EUR	0,00	-4.190,00
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	GBP	0,00	-29.060,00
Hang Seng Bank Ltd. Registered Shares o.N.	HK0011000095	HKD	6.230,00	-16.730,00
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	EUR	120,00	-550,00
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	USD	0,00	-1.620,00
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	USD	770,00	-2.540,00
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	GBP	2.750,00	-2.750,00
Royal Bk of Scotld Grp PLC,The Registered Shares LS 1	GB00B7T77214	GBP	0,00	-129.870,00
SONY Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	JPY	0,00	-3.700,00
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911	USD	830,00	-830,00
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	CHF	23.190,00	-23.190,00
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355	EUR	8.670,00	-8.670,00



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 2018 bis zum 31. Juli 2019 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse B in EUR	Summe in EUR
I. Erträge		
Zinsen aus Bankguthaben	2.197,85	2.197,85
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	226.568,72	226.568,72
Sonstige Erträge	46,41	46,41
Ordentlicher Ertragsausgleich	-5.197,28	-5.197,28
Summe der Erträge	223.615,70	223.615,70
II. Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-232.277,20	-232.277,20
Verwahrstellenvergütung	-7.461,94	-7.461,94
Depotgebühren	-7.548,20	-7.548,20
Taxe d'abonnement	-7.259,14	-7.259,14
Prüfungskosten	-10.267,31	-10.267,31
Druck- und Veröffentlichungskosten	-6.120,97	-6.120,97
Risikomanagementvergütung	-3.960,00	-3.960,00
Sonstige Aufwendungen	-7.564,08	-7.564,08
Transfer- und Registerstellenvergütung	-4.200,00	-4.200,00
Zinsaufwendungen	-2.592,05	-2.592,05
Ordentlicher Aufwandsausgleich	8.773,37	8.773,37
Summe der Aufwendungen	-280.477,52	-280.477,52
III. Ordentliches Nettoergebnis		-56.861,82
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne		500.578,10
Realisierte Verluste		-488.998,15
Außerordentlicher Ertragsausgleich		4.730,84
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		16.310,79
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-40.551,03
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.490.653,00
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		48.926,22
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.539.579,22
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.499.028,19



Entwicklung des Fondsvermögens H & A Aktien Global

für die Zeit vom 1. August 2018 bis zum 31. Juli 2019:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		15.779.136,51
Ausschüttung für das Vorjahr		-232.005,30
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-1.497.304,73
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.497.304,73	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-8.306,93
Ergebnis des Geschäftsjahres		1.499.028,19
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	1.490.653,00	
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	48.926,22	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		15.540.547,74



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

	Anteilklasse B in EUR
zum 31.07.2019	
Fondsvermögen	15.540.547,74
Umlaufende Anteile	110.815,000
Inventarwert je Anteil	140,24
zum 31.07.2018	
Fondsvermögen	15.779.136,51
Umlaufende Anteile	123.010,000
Inventarwert je Anteil	128,28
zum 31.07.2017	
Fondsvermögen	16.338.572,79
Umlaufende Anteile	131.144,000
Inventarwert je Anteil	124,58
zum 31.07.2016	
Fondsvermögen	20.851.633,42
Umlaufende Anteile	180.482,000
Inventarwert je Anteil	115,53

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



Vermögensaufstellung zum 31.07.2019

H & A Renten Global

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.07.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								72.593.416,04	91,00	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
Australien										
Australia, Commonwealth of... - Anleihe - 1,750 21.11.2020		AU000XCLWAN8	Nominal	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	AUD	101,10	1.247.724,54	1,56
Transurban Finance Co. Pty Ltd - Anleihe - 1,450 16.05.2029		XS1997077364	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	106,97	213.930,00	0,27
Belgien										
Ethias Vie - Anleihe (FRN) - 1,878 endlos		BE0930906947	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	90,25	180.500,00	0,23
Bundesrep. Deutschland										
Allianz SE - Anleihe (Fix to Float) - 3,375 endlos		DE000A13R7Z7	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	110,76	221.513,00	0,28
Allianz SE - Anleihe - 3,875 endlos		XS1485742438	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	92,32	165.769,44	0,21
Hapag-Lloyd AG - Anleihe - 5,125 15.07.2024		XS1645113322	Nominal	200.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	106,40	212.805,00	0,27
Nordrhein-Westfalen, Land - Schatzanweisung - 2,150 21.03.2119		DE000NRW0LQ9	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	137,65	550.598,00	0,69
Dänemark										
KommuneKredit - Anleihe - 1,435 11.09.2020		NO0010744899	Nominal	5.000.000,00	0,00	0,00	NOK	99,95	511.948,10	0,64
Nykredit Realkredit A/S - Pfandbrief - 3,500 01.10.2044		DK0009787368	Nominal	5.255.272,46	0,00	-2.818.424,30	DKK	109,75	772.321,93	0,97
Realkredit Danmark AS - Pfandbrief - 2,000 01.10.2029		DK0009289761	Nominal	2.044.263,31	0,00	-685.963,03	DKK	105,55	288.940,27	0,36
Finnland										
Finnair Oyj - Anleihe (Fix to Float) - 7,875 endlos		FI4000176300	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	108,52	217.046,00	0,27
Frankreich										
BPCE SFH - Pfandbrief - 0,625 29.05.2031		FR0013421799	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	104,50	313.488,00	0,39
Casino,Guichard-Perrachon S.A. - Anleihe (FRN) - 1,583 endlos		FR0010154385	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	32,28	96.840,00	0,12
Engie S.A. - Anleihe - 5,950 16.03.2111		FR0011022474	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	EUR	198,88	1.591.040,00	1,99
Gie PSA Tresorerie - Anleihe - 6,000 19.09.2033		FR0010014845	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	143,50	286.991,00	0,36
Spie S.A. - Anleihe - 2,625 18.06.2026		FR0013426376	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	103,71	207.426,00	0,26
Großbritannien										
B.A.T. Intl Finance PLC - Anleihe - 2,000 13.03.2045		XS1203860934	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	98,75	395.010,00	0,50
Großbritannien - Anleihe - 1,500 22.07.2026		GB00BYZW3G56	Nominal	1.200.000,00	0,00	0,00	GBP	107,05	1.401.523,02	1,76
Großbritannien - Anleihe - 1,500 22.07.2047		GB00BDCHBW80	Nominal	1.100.000,00	800.000,00	0,00	GBP	103,40	1.240.836,24	1,56
Heathrow Finance PLC - Anleihe - 3,875 01.03.2027		XS1622694617	Nominal	900.000,00	0,00	0,00	GBP	99,78	979.719,62	1,23
LV Friendly Society Ltd. - Anleihe (Fix to Float) - 6,500 22.05.2043		XS0935312057	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	GBP	112,02	366.649,03	0,46



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.07.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Rolls-Royce PLC - Anleihe - 3,375 18.06.2026		XS0944831154	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	GBP	110,86	241.890,68	0,30
Thames Water (Kemble) Fin.PLC - Anleihe - 5,875 15.07.2022		XS1267053103	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	GBP	103,31	338.139,86	0,42
University of Cambridge - Anleihe - 3,750 17.10.2052		XS0841542961	Nominal	600.000,00	0,00	-200.000,00	GBP	146,27	957.486,36	1,20
Italien										
Assicurazioni Generali S.p.A. - Anleihe (Fix to Float) - 4,596 endlos		XS1140860534	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	106,65	213.306,00	0,27
Italien, Republik - Anleihe (FRN) - 0,291 15.06.2022		IT0005104473	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	99,35	298.036,50	0,37
Telecom Italia S.p.A. - Anleihe - 5,875 19.05.2023		XS0254907388	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	GBP	110,79	483.499,89	0,61
Telecom Italia S.p.A. - Wandelanleihe - 1,125 26.03.2022		XS1209185161	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	100,38	301.125,00	0,38
Japan										
SoftBank Group Corp. - Anleihe - 5,125 19.09.2027		XS1684384867	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	USD	101,49	364.492,73	0,46
Jersey										
Series D Euro-DM Sec. Ltd. - Anleihe - 0,000 08.04.2026		DE0004778477	Nominal	1.800.000,00	0,00	0,00	DEM	99,85	918.977,11	1,15
Katar										
Katar, Staat - Anleihe - 4,500 23.04.2028		XS1807174393	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	USD	112,61	202.199,68	0,25
Litauen										
Litauen, Republik - Anleihe - 6,625 01.02.2022		XS0739988086	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	110,53	198.472,80	0,25
Luxemburg										
Aroundtown SA - Anleihe (Fix to Float) - 2,125 endlos		XS1752984440	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	97,58	195.158,00	0,24
Becton Dickinson Euro Fin.Sarl - Anleihe - 1,208 04.06.2026		XS2002532724	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	104,07	208.131,00	0,26
Fiat Chrysler Finance Europe - Anleihe - 4,750 15.07.2022		XS1088515207	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	113,19	339.583,50	0,43
Holcim Finance (Luxembg) S.A. - Anleihe (Fix to Float) - 3,000 05.07.2024		XS1713466495	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	103,80	311.406,00	0,39
Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. - Wandelanleihe - 2,000 08.09.2023		DE000A185XT1	Nominal	100.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	96,10	96.095,50	0,12
Telecom Italia Capital S.A. - Anleihe - 6,000 30.09.2034		US87927VAM00	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	101,89	182.957,44	0,23
Telecom Italia Capital S.A. - Anleihe - 6,375 15.11.2033		US87927VAF58	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	104,73	188.057,10	0,24
Mexiko										
Mexiko - Anleihe - 0,700 16.06.2021		JP548400BG60	Nominal	200.000.000,00	0,00	0,00	JPY	100,66	1.663.697,22	2,09
Mexiko - Anleihe - 5,750 05.03.2026		MX0MGO0000Y4	Nominal	575.000,00	0,00	0,00	MXN	93,53	2.530.895,14	3,17
Niederlande										
Citycon Treasury B.V. - Anleihe - 1,250 08.09.2026		XS1485608118	Nominal	200.000,00	0,00	-150.000,00	EUR	94,16	188.313,00	0,24
Selecta Group B.V. - Anleihe - 5,875 01.02.2024		XS1756356371	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	104,13	208.262,00	0,26
Sigma Holdco B.V. - Anleihe - 5,750 15.05.2026		XS1813504666	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	95,90	191.799,00	0,24
Stichting AK Rabobank Cert. - Anleihe (FRN) - 6,500 endlos		XS1002121454	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	124,00	496.008,00	0,62
Syngenta Finance N.V. - Anleihe - 1,250 10.09.2027		XS1199954691	Nominal	230.000,00	30.000,00	-200.000,00	EUR	96,71	222.435,30	0,28
Südzucker Intl Finance B.V. - Anleihe - 1,000 28.11.2025		XS1724873275	Nominal	150.000,00	150.000,00	0,00	EUR	100,77	151.158,75	0,19
Telefónica Europe B.V. - Anleihe (Fix to Float) - 3,875 endlos		XS1795406658	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	105,15	315.460,50	0,40
Volkswagen Fin. Services N.V. - Anleihe - 1,750 17.04.2020		XS1219421861	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	GBP	100,47	219.231,94	0,27



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.07.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Norwegen										
Norwegen, Königreich - Anleihe - 1,500 19.02.2026		NO0010757925	Nominal	22.500.000,00	0,00	0,00	NOK	101,31	2.335.189,21	2,93
Storebrand Livsforsikring AS - Anleihe (Fix to Float) - 6,875 04.04.2043		XS0909773268	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	117,49	352.474,50	0,44
Telenor East Holding II A.S. - Umtauschanleihe - 0,250 20.09.2019		XS1494008003	Nominal	600.000,00	400.000,00	0,00	USD	99,76	537.406,18	0,67
Panama										
Panama, Republik - Anleihe - 8,875 30.09.2027		US698299AD63	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	USD	141,52	127.056,02	0,16
Rep. Nordmazedonien										
Nordmazedonien, Republik - Anleihe - 2,750 18.01.2025		XS1744744191	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	106,75	320.245,50	0,40
Rumänien										
Rumänien - Anleihe - 4,625 03.04.2049		XS1968706876	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	124,39	124.392,50	0,16
Schweden										
Schweden, Königreich - Anleihe - 1,000 12.11.2026		SE0007125927	Nominal	15.000.000,00	0,00	0,00	SEK	110,25	1.550.765,44	1,94
Schweden, Königreich - Anleihe - 2,250 01.06.2032		SE0004517290	Nominal	5.000.000,00	0,00	0,00	SEK	128,06	600.421,99	0,75
Schweiz										
Clariant AG - Anleihe - 3,500 26.09.2022		CH0188295312	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	CHF	111,80	506.180,11	0,63
Spanien										
Abertis Infraestructuras S.A. - Anleihe - 3,000 27.03.2031		XS1967636199	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	114,53	229.057,00	0,29
Südkorea										
Hyundai Capital Services Inc. - Anleihe - 2,625 29.09.2020		USY3815NAU55	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	USD	99,89	179.364,34	0,22
Supranational										
European Bank Rec. Dev. - Anleihe - 0,000 10.02.2028		XS0084124725	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	AUD	86,77	1.070.932,71	1,34
European Bank Rec. Dev. - Anleihe - 27,500 18.09.2020		XS1878324380	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	TRY	111,38	180.010,51	0,23
Tunesien										
Banque Centrale de Tunisie - Anleihe - 5,625 17.02.2024		XS1567439689	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	99,06	297.189,00	0,37
Türkei										
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O - Pfandbrief - 2,375 04.05.2021		XS1403416222	Nominal	200.000,00	100.000,00	-100.000,00	EUR	99,78	199.554,00	0,25
Türkei, Republik - Anleihe - 6,875 17.03.2036		US900123AY60	Nominal	400.000,00	100.000,00	0,00	USD	98,55	353.905,55	0,44
USA										
AT & T Inc. - Anleihe - 3,800 01.03.2024		US00206RDP47	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	USD	105,31	283.661,34	0,36
Citigroup Inc. - Anleihe - 0,500 22.11.2024		CH0365501474	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	CHF	103,85	376.148,87	0,47
Fresenius US Finance II Inc. - Anleihe - 4,250 01.02.2021		USU31436AG04	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	101,92	183.013,11	0,23
General Electric Co. - Anleihe - 2,125 17.05.2037		XS1612543394	Nominal	310.000,00	610.000,00	-300.000,00	EUR	99,69	309.028,15	0,39
Hertz Corp., The - Anleihe - 5,500 15.10.2024		USU42804AP61	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	100,00	179.565,45	0,23
Hilton Domestic Operating Co. - Anleihe - 4,250 01.09.2024		US432833AB70	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	101,98	183.120,85	0,23
Mondelez International Inc. - Anleihe - 0,617 30.09.2024		CH0360172693	Nominal	455.000,00	0,00	0,00	CHF	103,68	427.148,32	0,54



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.07.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Morgan Stanley Finance LLC - Optionsanleihe cum Opt. - 0,000 17.12.2021		XS1792361336	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	100,43	100.426,00	0,13
Verizon Communications Inc. - Anleihe - 2,625 15.08.2026		US92343VDD38	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	USD	99,41	357.022,80	0,45
Österreich										
AT&S Austria Techn.&Systemt.AG - Anleihe (Fix to Float) - 4,750 endlos		XS1721410725	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	93,50	187.000,00	0,23
Egger Holzwerkstoffe GmbH - Anleihe (Fix to Float) - 4,875 endlos		AT0000A208R5	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	100,28	300.825,00	0,38
Volksbank Wien AG - Anleihe (Fix to Float) - 7,750 endlos		AT000B121991	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	103,01	412.034,00	0,52
Wiener Städt. Vers. AG VIG - Anleihe - 3,500 11.05.2027		AT0000A1VKJ4	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	110,45	331.350,00	0,42
Organisierter Markt										
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
ENTEKA Netz AG - Anleihe - 6,125 23.04.2041		XS0612879576	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	167,87	335.739,00	0,42
Ekosem-Agrar AG - Anleihe - 8,500 07.12.2022		DE000A1R0RZ5	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	103,01	103.010,00	0,13
KME AG - Anleihe - 6,750 01.02.2023		XS1756722069	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	96,96	193.917,00	0,24
Canada										
Canada Housing Trust(TM) No. 1 - Anleihe - 1,750 15.06.2022		CA13509PFY49	Nominal	1.300.000,00	0,00	0,00	CAD	100,13	886.791,57	1,11
Frankreich										
Electricité de France (E.D.F.) - Anleihe - 6,000 22.01.2114		USF2893TAL01	Nominal	1.950.000,00	0,00	0,00	USD	115,53	2.022.569,13	2,54
Großbritannien										
HSBC Holdings PLC - Anleihe - 0,842 26.09.2023		JP582666BG92	Nominal	200.000.000,00	0,00	0,00	JPY	102,08	1.687.088,67	2,11
Synlab Bondco PLC - Anleihe (FRN) - 3,500 01.07.2022		XS1516322200	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	100,62	503.110,00	0,63
Indonesien										
Indonesien, Republik - Anleihe - 0,650 08.06.2020		JP536000AH69	Nominal	100.000.000,00	0,00	0,00	JPY	100,36	829.352,95	1,04
Irland										
eircom Finance DAC - Anleihe - 3,500 15.05.2026		XS1991034825	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	104,20	312.613,50	0,39
Luxemburg										
eDreams ODIGEO S.A. - Anleihe - 5,500 01.09.2023		XS1879565791	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	105,67	211.334,00	0,26
SCHMOLZ+BICKENBACH Lux. Fin.SA - Anleihe - 5,625 15.07.2022		DE000A19FW97	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	81,82	245.445,00	0,31
Mexiko										
Mexiko - Anleihe - 5,750 12.10.2110		US91086QAZ19	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	USD	108,58	389.929,97	0,49
Neuseeland										
New Zealand, Government of... - Anleihe - 3,000 15.04.2020		NZGOVDT420C6	Nominal	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	NZD	101,29	1.381.773,48	1,73
Niederlande										
ING Bank N.V. - Anleihe - 5,800 25.09.2023		USN45780CT38	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	110,27	198.003,23	0,25
NXP B.V./NXP Funding LLC - Anleihe - 3,875 01.09.2022		USN65965AY61	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	USD	102,84	369.332,02	0,46
PPF Arena 1 B.V. - Anleihe - 3,125 27.03.2026		XS1969645255	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	103,07	309.195,00	0,39



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.07.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Petrobras Global Finance B.V. - Anleihe - 6,850 05.06.2115		US71647NAN93	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	USD	109,45	491.335,97	0,62
Samvard.Moth.Automot.Sys.Gr.BV - Anleihe - 4,875 16.12.2021		XS1428468885	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	USD	100,96	362.573,17	0,45
Tschechische Republik										
EP Infrastructure a.s. - Anleihe - 1,698 30.07.2026		XS2034622048	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	100,81	302.436,00	0,38
USA										
AT & T Inc. - Anleihe - 3,600 15.07.2025		US00206RHS40	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	USD	103,74	279.424,49	0,35
Amgen Inc. - Anleihe - 1,850 19.08.2021		US031162CG33	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	98,80	177.401,69	0,22
Federal National Mortgage Ass. - Anleihe - 0,000 08.10.2027		US31364EAV65	Nominal	1.400.000,00	0,00	0,00	USD	81,73	1.027.303,11	1,29
Federal National Mortgage Ass. - Anleihe - 0,000 15.01.2030		US31358DDG60	Nominal	1.800.000,00	0,00	0,00	USD	76,63	1.238.489,85	1,55
Gilead Sciences Inc. - Anleihe - 2,500 01.09.2023		US375558BL63	Nominal	375.000,00	0,00	0,00	USD	99,82	336.072,45	0,42
Harley Davidson Finl Serv.Inc. - Anleihe - 2,400 15.06.2020		US41283LAN55	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	99,54	178.748,25	0,22
McDonald's Corp. - Anleihe - 4,450 01.03.2047		US58013MFC38	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	USD	109,94	296.132,16	0,37
Netflix Inc. - Anleihe - 3,625 15.05.2027		XS1821883102	Nominal	200.000,00	200.000,00	-400.000,00	EUR	107,68	215.359,00	0,27
RBS Capital Trust II - Trust Preferred Securities (TPS) (Fix to Float) - 6,425 endlos		US74927PAA75	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	USD	130,75	352.172,74	0,44
T-Mobile USA Inc. - Anleihe - 4,000 15.04.2022		US87264AAR68	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	USD	103,42	371.398,81	0,47
T-Mobile USA Inc. - Anleihe - 6,500 15.01.2026		US87264AAP03	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	USD	107,25	288.873,23	0,36
United States of America - Anleihe - 0,000 15.02.2029		US912803BW22	Nominal	5.750.000,00	2.750.000,00	0,00	USD	82,42	4.255.005,16	5,33
United States of America - Anleihe - 1,625 15.02.2026		US912828P469	Nominal	2.000.000,00	700.000,00	-1.700.000,00	USD	98,14	1.762.266,12	2,21
United States of America - Anleihe - 1,625 31.12.2019		US912828G955	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	USD	99,81	1.344.136,96	1,68
United States of America - Anleihe - 2,500 15.02.2045		US912810RK60	Nominal	2.000.000,00	250.000,00	-1.000.000,00	USD	98,71	1.772.507,63	2,22
United States of America - Anleihe - 2,500 15.05.2046		US912810RS96	Nominal	3.250.000,00	500.000,00	0,00	USD	98,48	2.873.485,25	3,60
United States of America - Anleihe - 2,750 15.08.2042		US912810QX90	Nominal	2.250.000,00	250.000,00	0,00	USD	104,06	2.102.178,35	2,64
United States of America - Inflation Linked Bond (FRN) - 0,850 15.02.2042		US912810QV35	Nominal	2.000.000,00	3.100.000,00	-1.100.000,00	USD	100,76	2.050.382,33	2,57
nicht notiert										
Verzinsliche Wertpapiere										
Australien										
Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. - Anleihe (Fix to Float) - 4,750 07.09.2032		XS1678362911	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	AUD	110,16	203.928,91	0,26
Frankreich										
Renault S.A. - Anleihe - 0,230 20.09.2019		JP525019AG96	Nominal	200.000.000,00	0,00	0,00	JPY	99,97	1.652.309,73	2,07
Indonesien										
Indonesien, Republik - Anleihe - 1,040 07.06.2024		JP536000CH67	Nominal	200.000.000,00	0,00	0,00	JPY	101,43	1.676.456,49	2,10
Supranational										
Inter-American Dev. Bank - Anleihe - 0,000 05.04.2027		CA458182DB55	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	CAD	83,82	571.050,86	0,72



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.07.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
USA										
Bayer US Finance II LLC - Anleihe - 3,600 15.07.2042		USU07265AV01	Nominal	200.000,00	0,00	-300.000,00	USD	83,20	149.399,17	0,19
T-Mobile USA Inc. (ESCROW) 15.01.2026		US87299ATL88	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
T-Mobile USA Inc. (ESCROW) 15.04.2022		US87299ATQ75	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Investmentanteile*									2.232.150,00	2,80
KAG-eigene Investmentanteile										
Luxemburg										
Robus - R.M.-Mar.Val.Bd Inhaber-Anteile C II o.N.		LU0960826658	Anteile	23.000,00	5.109,34	-8.109,34	EUR	97,05	2.232.150,00	2,80
Derivate									12.462,85	0,02
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten										
Euro BUXL Future (EURX) Sep.2019	XEUR			-10,00			EUR		-47.720,00	-0,06
US Treasury Long Bonds Future (CBT) Sep.2019	XCBT			10,00			USD		-9.539,41	-0,01
10Y Treasury Notes Future (CBT) Sep.2019	XCBT			20,00			USD		-7.855,99	-0,01
Devisentermingeschäfte bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers										
AG, Niederlassung Luxemburg										
Offene Positionen										
Kauf USD 5.000.000,00 / Verkauf EUR 4.427.011,85	OTC								58.969,99	0,07
Kauf JPY 300.000.000,00 / Verkauf EUR 2.459.016,00	OTC								19.531,19	0,02
Kauf USD 6.500.000,00 / Verkauf EUR 5.825.495,02	OTC								-16.754,08	-0,02
Kauf JPY 200.000.000,00 / Verkauf EUR 1.660.550,00	OTC								-8.270,49	-0,01
Verkauf GBP 2.000.000,00 / Kauf EUR 2.193.655,96	OTC								16.226,59	0,02
Verkauf USD 5.000.000,00 / Kauf EUR 4.493.856,90	OTC								7.875,05	0,01
Bankguthaben									4.286.327,69	5,37
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				1.380.236,57			EUR		1.380.236,57	1,73
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
CZK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				19.806,89			CZK		771,55	0,00
DKK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				3.131,33			DKK		419,30	0,00
GBP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				144.889,04			GBP		158.072,27	0,20

* 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 31.07.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
HUF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				3.349.815,55			HUF		10.228,29	0,01
NOK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				2.751.160,44			NOK		281.829,22	0,35
PLN bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				2.766,50			PLN		643,46	0,00
SEK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				7.936.677,53			SEK		744.267,03	0,93
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
AUD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				75.862,15			AUD		46.812,59	0,06
CAD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				55.797,87			CAD		38.013,33	0,05
CHF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				36.440,70			CHF		32.997,42	0,04
HKD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				983,75			HKD		112,89	0,00
JPY bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				2.158.866,00			JPY		17.840,39	0,02
MXN bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				7.072,94			MXN		332,86	0,00
NZD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				70.416,50			NZD		41.766,66	0,05
TRY bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				4.351.208,32			TRY		703.225,59	0,88
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				922.711,63			USD		828.435,65	1,04
ZAR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				5.096,07			ZAR		322,62	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände									712.326,69	0,89
Einschüsse (Initial Margin)				111.636,16			EUR		111.636,16	0,14
Zinsansprüche aus Bankguthaben				2.428,74			EUR		2.428,74	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren				533.146,39			EUR		533.146,39	0,67
Forderungen aus Future Variation Margin				65.115,40			EUR		65.115,40	0,08
Gesamttaktiva									79.836.683,27	100,08



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.07.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verbindlichkeiten									-63.211,63	-0,08
aus										
Performance Fee				-4.750,42			EUR	-4.750,42		-0,01
Prüfungskosten				-11.664,00			EUR	-11.664,00		-0,01
Risikomanagementvergütung				-330,00			EUR	-330,00		0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-0,01			EUR	-0,01		0,00
Taxe d'abonnement				-3.230,92			EUR	-3.230,92		0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung				-700,00			EUR	-700,00		0,00
Verwahrstellenvergütung				-3.673,25			EUR	-3.673,25		0,00
Verwaltungsvergütung				-38.133,86			EUR	-38.133,86		-0,05
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-729,17			EUR	-729,17		0,00
Gesamtpassiva									-63.211,63	-0,08
Fondsvermögen									79.773.471,64	100,00**
Inventarwert je Anteil B			EUR	122,74						
Inventarwert je Anteil I			EUR	104,27						
Umlaufende Anteile B			STK	274.340,80						
Umlaufende Anteile I			STK	442.108,31						

**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 30.07.2019
Australische Dollar	AUD	1,6206	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,9166	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4679	= 1 Euro (EUR)
Deutsche Mark	DEM	1,9558	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4680	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,7146	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	121,0100	= 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso	MXN	21,2493	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,6860	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	9,7618	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,6638	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,1044	= 1 Euro (EUR)
Südafr.Rand	ZAR	15,7958	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Kronen	CZK	25,6715	= 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	6,1875	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1138	= 1 Euro (EUR)
Ungarische Forint	HUF	327,5050	= 1 Euro (EUR)
Zloty	PLN	4,2994	= 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	21.088.961,41	26,44
Finanzterminkontrakte	5.745.719,20	7,20



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des H & A Renten 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
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
ADLER Real Estate AG - Anleihe - 2,125 06.02.2024	XS1731858715	EUR	0,00	-200.000,00
Air France-KLM S.A. - Anleihe (Fix to Float) - 6,250	FR0012650281	EUR	0,00	-300.000,00
Australia, Commonwealth of... - Anleihe - 3,000 21.03.2047	AU000XCLWAS7	AUD	0,00	-2.000.000,00
Bilfinger SE - Anleihe - 4,500 14.06.2024	DE000A2YNQW7	EUR	300.000,00	-300.000,00
Bundesrep.Deutschland - Inflation Linked Bond (FRN) - 0,103 15.04.2026	DE0001030567	EUR	500.000,00	-500.000,00
European Investment Bank - Anleihe - 8,500 25.07.2019	XS0995130712	TRY	0,00	-4.000.000,00
IHO Verwaltungs GmbH - Anleihe - 2,750 15.09.2021	XS1490152565	EUR	0,00	-200.000,00
Italien, Republik - Anleihe - 1,250 01.12.2026	IT0005210650	EUR	250.000,00	-250.000,00
Italien, Republik - Anleihe - 2,800 01.03.2067	IT0005217390	EUR	0,00	-600.000,00
Renault S.A. - Anleihe - 1,000 28.11.2025	FR0013299435	EUR	200.000,00	-200.000,00
Rheinland-Pfalz, Land - Schatzanweisung - 0,100 18.08.2026	DE000RLP0777	EUR	300.000,00	-300.000,00
Schaeffler AG - Anleihe - 1,875 26.03.2024	DE000A2YB7A7	EUR	250.000,00	-250.000,00
Sinopec Grp Ov.Dev.(2017) Ltd. - Anleihe - 3,250 13.09.2027	USG8201NAH55	USD	0,00	-200.000,00
Spanien - Anleihe - 2,700 31.10.2048	ES0000012B47	EUR	0,00	-300.000,00
Stora Enso Oyj - Anleihe - 2,500 07.06.2027	XS1624344542	EUR	0,00	-300.000,00
Telecom Italia S.p.A. - Anleihe - 6,375 24.06.2019	XS0195160329	GBP	0,00	-300.000,00
Teollisuuden Voima Oyj - Anleihe - 3,875 13.09.2018	XS0971424089	SEK	0,00	-1.000.000,00
Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. - Anleihe - 4,100 01.10.2046	US88167AAF84	USD	0,00	-200.000,00
Total S.A. - Wandelanleihe - 0,500 02.12.2022	XS1327914062	USD	0,00	-100.000,00
Volkswagen Intl Finance N.V. - Anleihe (Fix to Float) - 3,500	XS1206541366	EUR	0,00	-300.000,00
thyssenkrupp AG - Anleihe - 2,500 25.02.2025	DE000A14J587	EUR	250.000,00	-250.000,00
Österreich, Republik - Anleihe - 1,500 02.11.2086	AT0000A1PEF7	EUR	400.000,00	-400.000,00
Zertifikate				
Deut. Börse Commodities GmbH - Zertifikat - 0,000 29.05.2008	DE000A0S9GB0	EUR	0,00	-45.000,00
Organisierter Markt				
Verzinsliche Wertpapiere				
BRF GmbH - Anleihe - 4,350 29.09.2026	USA08163AA41	USD	0,00	-300.000,00
IHO Verwaltungs GmbH - Anleihe - 3,875 15.05.2027	XS2004451121	EUR	200.000,00	-200.000,00
INEOS Finance PLC - Anleihe - 2,125 15.11.2025	XS1577947440	EUR	0,00	-200.000,00
Jaguar Land Rover Automotive - Anleihe - 2,750 24.01.2021	XS1555825378	GBP	0,00	-200.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Levi Strauss & Co. - Anleihe - 3,375 15.03.2027	XS1602130947	EUR	0,00	-350.000,00
Nidda Healthcare Holding GmbH - Anleihe - 3,500 30.09.2024	XS1690644668	EUR	0,00	-200.000,00
Petróleos Mexicanos (PEMEX) - Anleihe - 3,750 21.02.2024	XS1568874983	EUR	0,00	-300.000,00
Petróleos Mexicanos (PEMEX) - Anleihe - 4,875 21.02.2028	XS1568888777	EUR	100.000,00	-300.000,00
Ralph Lauren Corp. - Anleihe - 2,125 26.09.2018	US751212AA91	USD	0,00	-200.000,00
Rocket Internet SE - Wandelanleihe - 3,000 22.07.2022	DE000A161KH4	EUR	0,00	-300.000,00
Samvard.Moth.Automot.Sys.Gr.BV - Anleihe - 1,800 06.07.2024	XS1635870923	EUR	0,00	-100.000,00
Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. - Anleihe - 2,750 01.02.2025	XS1117298759	EUR	0,00	-300.000,00
Unitymedia GmbH - Anleihe - 6,125 15.01.2025	USD85456AB30	USD	0,00	-300.000,00
Warner Media LLC - Anleihe - 3,600 15.07.2025	US887317AW59	USD	0,00	-300.000,00
nicht notiert				
Verzinsliche Wertpapiere				
Engie S.A. - Anleihe (Fix to Float) - 3,000	FR0011942226	EUR	0,00	-200.000,00
European Investment Bank - Anleihe - 8,500 27.03.2019	XS1198278175	TRY	0,00	-1.000.000,00
INEOS Finance PLC - Anleihe - 4,000 01.05.2023	XS1117296209	EUR	0,00	-200.000,00
Landwirtschaftliche Rentenbank - Anleihe - 6,000 18.03.2019	XS0902035848	ZAR	0,00	-10.000.000,00
New Zealand, Government of... - Anleihe - 2,750 15.04.2037	NZGOVDT437C0	NZD	0,00	-2.500.000,00
Zertifikate				
Hauck & Aufhäuser Privatbk.AG Matterhorn-Idx-Hed.Zt.25.11.11	DE0008060443	EUR	0,00	-4.012,00
Investmentanteile				
iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B5M4WH52	EUR	8.500,00	-35.000,00
Robus Cross Capital-Structure Fund C II	LU1580201579	EUR	0,00	-5.500,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. August 2018 bis zum 31. Juli 2019 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse I in EUR	Summe in EUR
I. Erträge			
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	842.472,26	1.029.998,25	1.872.470,51
Zinsen aus Bankguthaben	9.870,40	12.429,06	22.299,46
Erträge aus Investmentanteilen	52.773,29	64.643,03	117.416,32
Sonstige Erträge	626,28	730,81	1.357,09
Ordentlicher Ertragsausgleich	-40.869,55	74.663,96	33.794,41
Summe der Erträge	864.872,68	1.182.465,11	2.047.337,79
II. Aufwendungen			
Verwaltungsvergütung	-233.431,02	-168.027,60	-401.458,62
Verwahrstellenvergütung	-17.140,42	-20.949,05	-38.089,47
Depotgebühren	-10.010,19	-12.570,77	-22.580,96
Taxe d'abonnement	-15.993,38	-20.067,88	-36.061,26
Prüfungskosten	-4.201,82	-4.968,69	-9.170,51
Druck- und Veröffentlichungskosten	-16.228,01	-19.476,06	-35.704,07
Risikomanagementvergütung	-1.783,44	-2.176,56	-3.960,00
Werbe- / Marketingkosten	-18.752,16	-21.778,64	-40.530,80
Sonstige Aufwendungen	-14.578,61	-16.383,88	-30.962,49
Performance Fee	-4.750,42	0,00	-4.750,42
Transfer- und Registerstellenvergütung	-7.225,00	-6.950,00	-14.175,00
Zinsaufwendungen	-4.109,42	-4.968,62	-9.078,04
Ordentlicher Aufwandsausgleich	16.179,25	-20.700,83	-4.521,58
Summe der Aufwendungen	-332.024,64	-319.018,58	-651.043,22
III. Ordentliches Nettoergebnis			1.396.294,57
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne			1.456.381,77
Realisierte Verluste			-2.196.412,83
Außerordentlicher Ertragsausgleich			-4.116,84
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			-744.147,90
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			652.146,67
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			4.151.523,85
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			1.662.428,89
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			5.813.952,74
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			6.466.099,41



Entwicklung des Fondsvermögens H & A Renten Global

für die Zeit vom 1. August 2018 bis zum 31. Juli 2019:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	73.937.861,61
Ausschüttung für das Vorjahr	-1.420.198,73
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	814.865,34
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	8.814.851,07
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.999.985,73
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-25.155,99
Ergebnis des Geschäftsjahres	6.466.099,41
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	4.151.523,85
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	1.662.428,89
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	79.773.471,64



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre* H & A Renten Global

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse I in EUR
zum 31.07.2019		
Fondsvermögen	33.673.341,65	46.100.129,99
Umlaufende Anteile	274.340,799	442.108,311
Inventarwert je Anteil	122,74	104,27
zum 31.07.2018		
Fondsvermögen	34.477.234,71	39.460.626,90
Umlaufende Anteile	300.085,458	404.445,000
Inventarwert je Anteil	114,89	97,57
zum 31.07.2017		
Fondsvermögen	60.659.377,31	8.023.720,17
Umlaufende Anteile	505.233,000	80.543,000
Inventarwert je Anteil	120,06	99,62
zum 31.07.2016		
Fondsvermögen	56.155.015,71	0,00
Umlaufende Anteile	434.490,000	0,000
Inventarwert je Anteil	129,24	0,00

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



Vermögensaufstellung zum 31.07.2019

H & A Multi Asset

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.07.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								1.586.400,00	4,54
Börsengehandelte Wertpapiere									
Zertifikate									
Jersey									
ETFS Commodity Securities Ltd. DT.ZT06/Und. Gold	DE000A0KRJZ9	Stück	60.000,00	67.600,00	-7.600,00	EUR	14,79	887.400,00	2,54
Organisierter Markt									
Zertifikate									
Bundesrep. Deutschland									
Commerzbank AG Fakt.1xShortZ.16(16/unl.)EOYN	DE000CE27PV0	Stück	75.000,00	134.350,00	-59.350,00	EUR	9,32	699.000,00	2,00
Investmentanteile*								33.135.672,25	94,80
Gruppenfremde Investmentanteile									
Irland									
iShs Gbl Hi. Yld Corp Bd U.ETF Registered Shares USD (Acc.)oN	IE00BYWZ0440	Anteile	700.000,00	248.250,00	-142.450,00	EUR	4,68	3.275.860,00	9,37
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	Anteile	20.250,00	9.850,00	-2.200,00	USD	297,38	5.406.666,37	15,47
iShsIII-EO Aggregate Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3DKXQ41	Anteile	35.000,00	10.300,00	-4.500,00	EUR	127,42	4.459.700,00	12,76
iShsIV-DL Treas.Bd 20+yr U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BSKRJZ44	Anteile	300.000,00	275.050,00	-424.450,00	USD	4,92	1.324.250,31	3,79
SPDR Bloom.Bar.US Agg.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B459R192	Anteile	50.000,00	12.900,00	-2.100,00	USD	109,07	4.896.300,95	14,01
SPDR MSCI Europe UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00BKWQ0Q14	Anteile	19.460,00	17.050,00	-15.290,00	EUR	205,05	3.990.214,62	11,42
Luxemburg									
AIS-Amundi S&P 500 U.ETF Namens-Ant.CDH Cap.EUR o.N.	LU1681049109	Anteile	70.000,00	16.050,00	-17.450,00	EUR	75,42	5.279.540,00	15,10
MUL-Lyx.Cor.MSCI Jap.DR U.ETF Inhaber-Anteile Acc o.N.	LU1781541252	Anteile	120.000,00	54.850,00	-57.650,00	EUR	11,44	1.372.980,00	3,93
UBS-ETF-BI.Ba.US7-10Y.T.B.UETF Inhaber-Ant. USD A dis o.N.	LU0721552973	Anteile	80.000,00	32.200,00	0,00	EUR	39,13	3.130.160,00	8,95
Bankguthaben								319.316,89	0,91
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			319.316,89			EUR		319.316,89	0,91

* 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	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.07.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände								1,73	0,00
Zinsansprüche aus Bankguthaben			1,72			EUR		1,72	0,00
Sonstige Forderungen			0,01			EUR		0,01	0,00
Gesamtaktiva								35.041.390,87	100,25
Verbindlichkeiten								-86.734,06	-0,25
aus									
Performance Fee			-37.546,11			EUR		-37.546,11	-0,11
Prüfungskosten			-11.664,00			EUR		-11.664,00	-0,03
Risikomanagementvergütung			-625,00			EUR		-625,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-250,00			EUR		-250,00	0,00
Taxe d'abonnement			-1.048,45			EUR		-1.048,45	0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung			-700,00			EUR		-700,00	0,00
Verwahrstellenvergütung			-3.239,53			EUR		-3.239,53	-0,01
Verwaltungsvergütung			-31.513,04			EUR		-31.513,04	-0,09
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-147,93			EUR		-147,93	0,00
Gesamtpassiva								-86.734,06	-0,25
Fondsvermögen								34.954.656,81	100,00**
Inventarwert je Anteil B		EUR						82,08	
Inventarwert je Anteil A		EUR						61,72	
Umlaufende Anteile B		STK						70.220,86	
Umlaufende Anteile A		STK						472.983,03	

**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)

Schweizer Franken	CHF	1,1044	per 30.07.2019 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1138	= 1 Euro (EUR)



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des H & A Multi Asset, 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
Investmentanteile				
iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B5M4WH52	GBP	2.500,00	-13.600,00
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274211480	EUR	4.000,00	-4.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) H & A Multi Asset

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. August 2018 bis zum 31. Juli 2019 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse A in EUR	Summe in EUR
I. Erträge			
Zinsen aus Bankguthaben	14,81	70,12	84,93
Erträge aus Investmentanteilen	39.901,08	202.651,50	242.552,58
Ordentlicher Ertragsausgleich	516,75	2.255,82	2.772,57
Summe der Erträge	40.432,64	204.977,44	245.410,08
II. Aufwendungen			
Verwaltungsvergütung	-60.324,18	-288.013,28	-348.337,46
Verwahrstellenvergütung	-6.229,41	-29.607,77	-35.837,18
Depotgebühren	-1.479,90	-7.259,30	-8.739,20
Taxe d'abonnement	-2.021,37	-10.073,07	-12.094,44
Prüfungskosten	-3.305,16	-15.682,96	-18.988,12
Druck- und Veröffentlichungskosten	-4.326,43	-20.372,42	-24.698,85
Risikomanagementvergütung	-1.296,83	-6.203,17	-7.500,00
Sonstige Aufwendungen	-5.048,54	-12.761,44	-17.809,98
Performance Fee	-2.387,53	-35.158,58	-37.546,11
Transfer- und Registerstellenvergütung	-7.739,86	-8.035,15	-15.775,01
Zinsaufwendungen	-571,86	-2.657,93	-3.229,79
Ordentlicher Aufwandsausgleich	8.751,80	17.371,86	26.123,66
Summe der Aufwendungen	-85.979,27	-418.453,21	-504.432,48
III. Ordentliches Nettoergebnis			-259.022,40
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne			128.911,82
Realisierte Verluste			-52.747,94
Außerordentlicher Ertragsausgleich			724,72
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			76.888,60
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			-182.133,80
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			2.245.491,84
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			80.988,30
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			2.326.480,14
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			2.144.346,34



Entwicklung des Fondsvermögens H & A Multi Asset

für die Zeit vom 1. August 2018 bis zum 31. Juli 2019:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	28.168.187,01
Ausschüttung für das Vorjahr	-102.285,70
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	4.774.030,11
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	12.437.981,69
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.663.951,58
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-29.620,95
Ergebnis des Geschäftsjahres	2.144.346,34
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	2.245.491,84
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	80.988,30
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	34.954.656,81



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre* H & A Multi Asset

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse A in EUR
zum 31.07.2019		
Fondsvermögen	5.763.423,32	29.191.233,49
Umlaufende Anteile	70.220,859	472.983,026
Inventarwert je Anteil	82,08	61,72
zum 31.07.2018		
Fondsvermögen	4.170.750,27	23.997.436,74
Umlaufende Anteile	54.159,272	413.249,613
Inventarwert je Anteil	77,01	58,07
zum 31.07.2017		
Fondsvermögen	4.836.093,23	27.777.549,06
Umlaufende Anteile	63.875,009	487.376,005
Inventarwert je Anteil	75,71	56,99
zum 31.07.2016		
Fondsvermögen	6.465.164,63	35.872.132,48
Umlaufende Anteile	86.208,690	620.397,083
Inventarwert je Anteil	74,99	57,82

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



H & A Konsolidierung

Konsolidierte Vermögensübersicht H & A

zum 31. Juli 2019

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	88.735.951,03	68,12
Investmentanteile	35.367.822,25	27,15
Derivate	12.462,85	0,01
Bankguthaben	5.613.664,21	4,31
Zinsansprüche aus Bankguthaben	2.628,70	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren	533.146,39	0,41
Dividendenansprüche	11.536,15	0,01
Einschüsse (Initial Margin)	111.636,16	0,09
Sonstige Forderungen	0,01	0,00
Forderungen Future Variation Margin	65.115,40	0,05
Gesamtaktiva	130.453.963,15	100,14
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Prüfungskosten	-33.953,09	-0,03
Verwahrstellenvergütung	-7.637,22	-0,01
Risikomanagementvergütung	-1.285,00	0,00
Taxe d'abonnement	-4.926,92	0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-1.750,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-92.197,39	-0,07
Performance Fee	-42.296,53	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten	-250,01	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-990,80	0,00
Gesamtpassiva	-185.286,96	-0,14
Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	130.268.676,19	100,00*

*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 2018 bis zum 31. Juli 2019 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	1.872.470,51
Zinsen aus Bankguthaben	24.582,24
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	226.568,72
Erträge aus Investmentanteilen	359.968,90
Sonstige Erträge	1.403,50
Ordentlicher Ertragsausgleich	31.369,70
Summe der Erträge	2.516.363,57
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-982.073,28
Verwahrstellenvergütung	-81.388,59
Depotgebühren	-38.868,36
Taxe d'abonnement	-55.414,84
Prüfungskosten	-38.425,94
Druck- und Veröffentlichungskosten	-66.523,89
Risikomanagementvergütung	-15.420,00
Werbe- / Marketingkosten	-40.530,80
Sonstige Aufwendungen	-56.336,55
Performance Fee	-42.296,53
Transfer- und Registerstellenvergütung	-34.150,01
Zinsaufwendungen	-14.899,88
Ordentlicher Aufwandsausgleich	30.375,45
Summe der Aufwendungen	-1.435.953,22
III. Ordentliches Nettoergebnis	1.080.410,35
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	2.085.871,69
Realisierte Verluste	-2.738.158,92
Außerordentlicher Ertragsausgleich	1.338,72
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-650.948,51
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	429.461,84
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	7.887.668,69
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.792.343,41
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	9.680.012,10
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	10.109.473,94



Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens H & A

für die Zeit vom 1. August 2018 bis zum 31. Juli 2019

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	117.885.185,13
Ausschüttung	-1.754.489,73
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	4.091.590,72
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	21.252.832,76
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-17.161.242,04
Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	-63.083,87
Ergebnis des Geschäftsjahres	10.109.473,94
davon nicht realisierte Gewinne	7.887.668,69
davon nicht realisierte Verluste	1.792.343,41
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	130.268.676,19



Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilhaber des
H & A

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des H & A ("der Fonds") und für jeden seiner Teilfonds geprüft, - bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des H & A zum 31. Juli 2019 sowie der Ertragslage für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

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

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

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

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

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé



Nadia FABER

Luxemburg, 28. November 2019

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

Telco AG
Bahnhofstrasse 4, CH-6431 Schwyz

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. 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 Anteilklassen werden täglich auf Swiss Fund Data AG, www.swissfunddata.ch publiziert.

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

H & A Renten Global B (1. August 2018 bis 31. Juli 2019)	8,79 %
H & A Renten Global I (1. August 2018 bis 31. Juli 2019)	9,12 %

Total Expense Ratio (TER) inkl. performanceabhängige Vergütung

H & A Renten Global B	1,03%
H & A Renten Global I	0,72%

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 Renten Global B	1,02 %
H & A Renten Global I	0,72 %

Portfolio Turnover Ratio (PTR)

H & A Renten Global	36%
---------------------	-----

Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

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

- Vertriebsmaßnahmen in der Schweiz;
- 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 den Vertrieb erhalten könnten. Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenden Beträge, welche sie für den Vertrieb der kollektiven Kapitalanlage dieser Anleger erhalten, offen.

Die Fondsleitung der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. und deren Beauftragte bezahlen im Vertrieb 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 vertriebenen Anteilen 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: 100,00 % S&P GLOBAL 1200

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

Minimum	64,8 %
Maximum	82,7 %
Durchschnitt	73,4 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde bis zum 31.05.2019 ein Varianz-Kovarianz / Monte-Carlo Modell benutzt mit einer Haltedauer von 20 Tagen und einem Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr. Ab dem 01.06.2019 wurde zur Value-at-Risk Berechnung ein historischer Value-at-Risk-Ansatz mit einer Haltedauer von 20 Tagen und einem Konfidenzniveau von 99 % sowie mit einem Beobachtungszeitraum von einem Jahr verwendet.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00 % 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 Renten 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 Renten Global einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 100,00 % ICE BofAML 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	62,9 %
Maximum	103,2 %
Durchschnitt	73,1 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde bis zum 31.05.2019 ein Varianz-Kovarianz / Monte-Carlo Modell benutzt mit einer Haltedauer von 20 Tagen und einem Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr. Ab dem 01.06.2019 wurde zur Value-at-Risk Berechnung ein historischer Value-at-Risk-Ansatz mit einer Haltedauer von 20 Tagen und einem Konfidenzniveau von 99 % sowie mit einem Beobachtungszeitraum von einem Jahr verwendet.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 14,83 % 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 Multi Asset

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 Multi Asset einen absoluten Value-at-Risk Ansatz.

Der gesetzlich maximal zulässige Value-at-Risk des Portfolios liegt bei 20%. Der Value-at-Risk betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	2,2 %
Maximum	5,1 %
Durchschnitt	3,8 %



Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde bis zum 31.05.2019 ein Varianz-Kovarianz / Monte-Carlo Modell benutzt mit einer Haltedauer von 20 Tagen und einem Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr. Ab dem 01.06.2019 wurde zur Value-at-Risk Berechnung ein historischer Value-at-Risk-Ansatz mit einer Haltedauer von 20 Tagen und einem Konfidenzniveau von 99 % sowie mit einem Beobachtungszeitraum von einem Jahr verwendet.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00 % 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 (HAFS), die per 28.2.2018 aus der Migration der ehemaligen Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A. mit der Hauck & Aufhäuser Asset Management Services S.à r.l. hervorging, 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 2018 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 90 Mitarbeiter, von denen 70 Mitarbeiter als sog. risk taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeitern wurden in 2018 Gehälter i.H.v. EUR 7,3 Mio. gezahlt, davon EUR 0,6 Mio. als variable Vergütung.

