

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2020

H & A Dynamik Plus

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter (fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung
K219



HAUCK & AUFHÄUSER
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 Dynamik Plus.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht in Form eines fonds commun de placement (FCP) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

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.

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

Management und Verwaltung	4
Bericht des Anlageberaters	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	6
H & A Dynamik Plus	8
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	19
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	22



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Aufsichtsrat

Vorsitzender

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

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Vorstand

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

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

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

Verwahrstelle

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

Zahl-, Vertrieb- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

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

Bundesrepublik Deutschland

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

Republik Österreich

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

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

Rückblick

Das zurückliegende Jahr zeichnete sich vor allem durch die Corona-Pandemie aus. Volkswirtschaftszahlen verschlechterten sich zum Ende des ersten Quartals rapide und die Aktienkurse brachen binnen Tagen ein, gleichzeitig stiegen die Infektionszahlen. Im Risk-Off-Modus wurden nicht nur Aktien, sondern auch Renten, Gold und Bitcoins verkauft. Erst mit konstatierten Aktionen der großen Notenbanken und staatlichen Fiskalprogrammen konnten die Kapitalmärkte stabilisiert werden.

Infolgedessen konnten Qualitätswerte vor allem aus dem weiteren Bereich Technologie profitieren. Themen wie Digitalisierung, Marktanteilsgewinne des E-Commerce, Nutzung von Streamingdiensten und Gaming konnten überdurchschnittlich zu legen. Auch Gold gehörte im ersten Halbjahr zu den Gewinnern, aufgrund der stark gestiegenen Geldmenge und dem Nullzinsumfeld stieg der Goldpreis fast auf 2.000 USD/oz. Die Selektion von Technologiewerten und Goldminen einhergehend mit einer erhöhten Aktienquote verhalfen dem H & A Dynamik Plus in Q2 zu einem ordentlichen Kursgewinn.

Das zweite Halbjahr war wieder von einer schlechteren respektive unsicheren Nachrichtenlage, wie steigende Infektionszahlen, dem US-Wahlkampf und der Brexit-Problematik gekennzeichnet. Die im Oktober begonnene Sektor- bzw. Stylerotation (Value vs. Quality), wurde unterschätzt, sodass die relative Performance im zweiten Halbjahr negativ war. Allerdings vor dem Hintergrund der Erwartungen für 2021 wird nicht von einer dauerhaften Outperformance der Value-Aktien ausgegangen.

Auf der Rentenseite profitierte der Fonds vor allem von der langen Duration in europäischen Staatsanleihen. Niedrige bzw. fallende Zinsen gerade infolge der Corona-Pandemie halfen dem Fonds. Der Anteil an Unternehmensanleihen sowie Fremdwährungsgeschäften war im Zeitraum unterrepräsentiert. Die Inflationsrate war zum wiederholten Mal unter der anvisierten Marke der Notenbanken, dies lag insbesondere am fallenden Ölpreis, der Deflation durch E-Commerce und teilweise an gesenkten Steuern (MwSt. Deutschland). Einzige Ausnahme war bei den Vermögenswerten in 2020 zu sehen (Stichwort: Vermögenspreisinflation).

Entwicklung

Der Fonds hat im Geschäftsjahr 2020 eine positive Wertentwicklung verzeichnet. Die positiven Beiträge stammen aus den Assetklassen Aktien und Renten. Die Anteilklasse H & A Dynamik Plus A erzielte im Geschäftsjahr (01.01.2020 bis 31.12.2020) eine Performance von 1,83 %, die Anteilklasse H & A Dynamik Plus B von 1,79 %. Das verwaltete Fondsvermögen lag im abgelaufenen Jahr bei rund 50 Mio. EUR.

Ausblick

Weiterhin liegt der Fokus auf Qualitätswerte, da diese durch strukturellen Wachstum und soliden Bilanzen ein attraktives Chance-Risiko-Profil aufweisen. Zur Selektion der Qualitätswerte wird zunehmend die „Entwicklung des Buchwerts je Aktie“ verwendet. Aufgrund des niedrigen Zinsumfeldes wird die Aktie weiterhin als alternativlos angesehen und basierend auf der DCF-Modellierung existiert weiterhin Kurspotenzial. Diese Argumentation folgt den Annahmen: niedrige Zinsen führen zu niedrigeren Kapitalkosten und damit zu höheren Kurszielen.

Regional gibt es aktuell vor allem mehr Chancen in den Schwellenländern (ex-Benchmarkwerte) als auch in den USA. Die USA sollten sich schneller von der Pandemie erholen und gleichzeitig das Fiskalprogramm in Höhe von 2 Billionen USD nachhaltig umsetzen. Europa wird aufgrund der politischen Unterschiede und den mancherorts verschlafenen Strukturreformen weiterhin untergewichtet. Positionen in Australien und Kanada werden beibehalten, da beide Länder einerseits über sehr interessante Unternehmen verfügen und andererseits die Währung im aktuellen Zyklus zu Stärke neigt.

Trotz politischer Unsicherheit und den niedrigen volkswirtschaftlichen Daten sprechen die erwartete Gewinndynamik und die Bewertung für ein gutes Aktienjahr. Gerade Unternehmen mit strukturellem Wachstum, einer soliden Bilanz und einem hohen Return on Equity sollten eine weitere Ausweitung der Multiples sehen.

Politische Risiken stellen nach wie vor ein Kernproblem für die Wachstumsperspektiven von Unternehmen dar. In diesem Zusammenhang sind die Folgen des Brexits und der sino-amerikanischen Handelsstreit zu nennen. Auch werden einige Wahlen in Europa mit offenem Ausgang (Niederlande, Deutschland) zu einer weiteren Volatilität der lokalen Märkte führen.



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

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Teilfonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teilfondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

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

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



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

H & A Dynamik Plus B (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,79 %
H & A Dynamik Plus A (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,83 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

H & A Dynamik Plus B (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,93 %
H & A Dynamik Plus A (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,90 %

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

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

H & A Dynamik Plus B (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,93 %
H & A Dynamik Plus A (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,90 %

Häufigkeit der Portfoliumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

H & A Dynamik Plus (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	93 %
---	------

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

Verwendung der Erträge

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

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

Veröffentlichungen

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

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

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

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

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

Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2020 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

H & A Dynamik Plus (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	38.749,21 EUR
---	---------------



Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

H & A Dynamik Plus

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								44.982.151,86	90,18
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Australien									
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8	Stück	5.550,00	2.550,00	-450,00	AUD	286,90	990.264,00	1,99
Macquarie Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MQG1	Stück	4.800,00	0,00	-5.940,00	AUD	139,93	417.714,48	0,84
Newcrest Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NCM7	Stück	22.510,00	0,00	-22.020,00	AUD	25,86	362.019,09	0,73
Bundesrep. Deutschland									
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	Stück	6.710,00	3.090,00	-7.370,00	EUR	140,05	939.735,50	1,88
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	Stück	11.220,00	1.550,00	-4.800,00	EUR	106,80	1.198.296,00	2,40
Canada									
Algonquin Power&Utilities Corp Registered Shares o.N.	CA0158571053	Stück	31.420,00	12.000,00	-26.610,00	CAD	21,29	426.791,59	0,86
Alimentation Couche-Tard Inc. Reg. Shs Cl. B (Sub.Vtg) o.N.	CA01626P4033	Stück	10.090,00	7.520,00	-12.430,00	CAD	44,53	286.667,11	0,57
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	Stück	29.280,00	29.280,00	0,00	CAD	29,36	548.480,43	1,10
Fortis Inc. Registered Shares o.N.	CA3495531079	Stück	13.910,00	0,00	-5.120,00	CAD	52,54	466.284,75	0,93
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	Stück	38.510,00	25.480,00	-11.070,00	CAD	53,44	1.313.027,98	2,63
China									
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6	Stück	97.120,00	40.900,00	-19.600,00	HKD	94,30	964.724,17	1,93
Dänemark									
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	Stück	20.530,00	10.930,00	-4.310,00	DKK	429,15	1.184.375,31	2,37
Frankreich									
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	Stück	5.250,00	0,00	-4.903,00	EUR	135,85	713.212,50	1,43
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	Stück	680,00	680,00	-390,00	EUR	512,80	348.704,00	0,70
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	Stück	2.590,00	0,00	-1.140,00	EUR	312,20	808.598,00	1,62
Großbritannien									
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	Stück	7.850,00	4.110,00	-2.160,00	GBP	74,62	645.579,99	1,29
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	Stück	27.190,00	27.190,00	0,00	GBP	28,00	839.058,80	1,68
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	Stück	14.430,00	0,00	-15.180,00	GBP	30,45	484.260,21	0,97
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	Stück	7.560,00	2.860,00	0,00	GBP	91,02	758.374,61	1,52
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	Stück	3.770,00	11.570,00	-7.800,00	GBP	56,32	234.007,16	0,47
Hongkong									
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689	Stück	81.700,00	0,00	-11.100,00	HKD	95,40	821.019,03	1,65



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Indien									
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	US40415F1012	Stück	22.430,00	8.900,00	-11.450,00	USD	70,72	1.295.638,00	2,60
Indonesien									
Bank Central Asia TBK, PT Registered Shares RP 62,50	ID1000109507	Stück	489.600,00	176.000,00	-109.000,00	IDR	33.925,00	960.132,35	1,92
Irland									
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	Stück	1.360,00	2.050,00	-690,00	USD	257,76	286.329,82	0,57
Italien									
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	Stück	48.500,00	48.500,00	0,00	EUR	8,28	401.386,00	0,80
Kaimaninseln									
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	Stück	6.790,00	4.420,00	-1.960,00	USD	236,26	1.310.304,17	2,63
NetEase Inc. Reg.Shs(Sp. ADRs)/5 DL-,0001	US64110W1027	Stück	4.700,00	4.700,00	0,00	USD	93,44	358.709,47	0,72
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	Stück	17.630,00	2.200,00	-2.700,00	HKD	559,50	1.039.047,01	2,08
Niederlande									
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	Stück	2.390,00	2.390,00	0,00	EUR	396,30	947.157,00	1,90
Schweiz									
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	Stück	15.310,00	8.210,00	-1.290,00	CHF	104,60	1.478.353,10	2,96
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	Stück	13.090,00	2.850,00	-3.960,00	CHF	82,48	996.688,85	2,00
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	Stück	1.560,00	1.560,00	0,00	CHF	307,80	443.266,10	0,89
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	Stück	3.200,00	0,00	-730,00	CHF	243,40	719.021,46	1,44
Spanien									
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	Stück	20.630,00	5.562,00	-5.400,00	EUR	50,56	1.043.052,80	2,09
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	Stück	37.900,00	37.900,00	0,00	EUR	11,74	444.946,00	0,89
Südkorea									
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882	Stück	770,00	360,00	0,00	USD	1.804,00	1.134.591,19	2,27
USA									
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	Stück	11.820,00	2.990,00	-1.910,00	USD	108,33	1.045.871,60	2,10
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	Stück	860,00	0,00	-70,00	USD	1.757,76	1.234.724,82	2,48
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	Stück	3.790,00	1.010,00	-2.440,00	USD	346,66	1.073.136,81	2,15
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	Stück	2.200,00	2.200,00	0,00	USD	212,71	382.228,21	0,77
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	Stück	350,00	350,00	0,00	USD	1.673,49	478.413,38	0,96
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	Stück	5.960,00	720,00	-460,00	USD	224,15	1.091.181,90	2,19
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	Stück	1.610,00	2.430,00	-820,00	USD	517,73	680.834,19	1,36
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090	Stück	12.130,00	2.690,00	-1.060,00	USD	81,87	811.143,59	1,63
Trupanion Inc. Registered Shares DL -,01	US8982021060	Stück	4.750,00	4.750,00	0,00	USD	118,04	457.967,82	0,92
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	Stück	4.430,00	1.430,00	0,00	USD	204,42	739.672,14	1,48
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	Stück	6.230,00	5.810,00	-5.720,00	USD	214,37	1.090.847,91	2,19



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere									
Bundesrep. Deutschland									
Deutsche Bank AG - Anleihe - 1,500 20.01.2022	DE000DL19TA6	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	101,61	304.830,00	0,61
thyssenkrupp AG - Anleihe - 2,875 22.02.2024	DE000A2TEDB8	Nominal	200.000,00	0,00	-300.000,00	EUR	101,25	202.502,00	0,41
Dänemark									
Nykredit Realkredit A/S - Pfandbrief - 1,000 01.10.2050	DK0009524431	Nominal	2.993.408,24	3.000.000,00	-6.591,76	DKK	100,94	406.175,83	0,81
Finnland									
Metsä Board Oyj - Anleihe - 2,750 29.09.2027	FI4000282629	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	113,33	453.326,00	0,91
Frankreich									
SNCF S.A. - Anleihe - 1,000 25.05.2040	FR0013518099	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	107,50	322.513,50	0,65
Société du Grand Paris - Anleihe - 0,700 15.10.2060	FR00140005R4	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	102,38	307.129,50	0,62
Spie S.A. - Anleihe - 2,625 18.06.2026	FR0013426376	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	105,04	210.077,00	0,42
Großbritannien									
BP Capital Markets PLC - Anleihe (Fix to Float) - 3,250	XS2193661324	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	106,67	213.343,00	0,43
Irland									
Fresenius Finance Ireland PLC - Anleihe - 1,500 30.01.2024	XS1554373248	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	104,38	313.140,00	0,63
Israel									
Israel - Anleihe - 1,500 16.01.2029	XS1936100483	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	110,71	442.854,00	0,89
Italien									
Italien, Republik - Anleihe - 1,450 01.03.2036	IT0005402117	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	107,50	430.002,00	0,86
Italien, Republik - Anleihe - 1,700 01.09.2051	IT0005425233	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	106,40	425.600,00	0,85
Italien, Republik - Anleihe - 2,875 17.10.2029	US465410BY32	Nominal	250.000,00	250.000,00	0,00	USD	105,22	214.850,32	0,43
Luxemburg									
Aroundtown SA - Anleihe - 1,500 28.05.2026	XS1843435501	Nominal	200.000,00	0,00	-300.000,00	EUR	105,99	211.977,00	0,42
Eurofins Scientific S.E. - Anleihe (Fix to Float) - 4,875	XS1224953882	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	108,24	216.476,00	0,43
Niederlande									
Airbus SE - Anleihe - 1,625 09.06.2030	XS2185867913	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	110,30	110.295,00	0,22
Norwegen									
Equinor ASA - Anleihe - 1,375 22.05.2032	XS2178833690	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	111,98	111.978,50	0,22
Spanien									
Abertis Infraestructuras S.A. - Anleihe - 1,625 15.07.2029	XS2025480596	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	105,35	316.045,50	0,63
Spanien - Anleihe - 1,000 31.10.2050	ES0000012G00	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	103,66	414.642,00	0,83
Spanien - Anleihe - 1,850 30.07.2035	ES0000012E69	Nominal	300.000,00	0,00	-300.000,00	EUR	121,21	363.640,50	0,73
Südkorea									
POSCO - Anleihe - 0,500 17.01.2024	XS2103230152	Nominal	150.000,00	150.000,00	0,00	EUR	100,35	150.522,75	0,30
Tschechische Republik									
Ceske Drahy AS - Anleihe - 1,500 23.05.2026	XS1991190361	Nominal	200.000,00	0,00	-300.000,00	EUR	103,22	206.444,00	0,41



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
SAZKA Group AS - Anleihe - 3,875 15.02.2027	XS2113253210	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	96,80	290.400,00	0,58
Organisierter Markt									
Verzinsliche Wertpapiere									
Australien									
Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. - Anleihe - 0,625 25.08.2030	XS2118213888	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	103,98	103.982,00	0,21
Bundesrep. Deutschland									
IHO Verwaltungs GmbH - Anleihe - 3,875 15.05.2027	XS2004451121	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	104,18	312.543,00	0,63
Chile									
Chile, Republik - Anleihe - 0,830 02.07.2031	XS1843433639	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	104,72	418.872,00	0,84
Luxemburg									
Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. - Anleihe - 1,000 16.07.2027	XS2193733503	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	104,27	104.270,50	0,21
USA									
T-Mobile USA Inc. - Anleihe - 4,000 15.04.2022	US87264AAR68	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	USD	104,17	340.354,49	0,68
United States of America - Anleihe - 1,250 15.05.2050	US912810SN90	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	USD	89,99	367.525,07	0,74
Investmentanteile*								4.147.000,00	8,31
KVG-eigene Investmentanteile									
Luxemburg									
H & A Aktien Global Inhaber-Anteile B o.N.	LU0328784581	Anteile	27.500,00	0,00	0,00	EUR	150,80	4.147.000,00	8,31
Bankguthaben								743.120,77	1,49
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			37.921,88			EUR		37.921,88	0,08
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DKK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			519.368,09			DKK		69.817,86	0,14
GBP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			78.254,60			GBP		86.245,22	0,17
SEK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			359.685,43			SEK		35.813,47	0,07
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
AUD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			23.521,05			AUD		14.627,97	0,03
CAD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			283.257,34			CAD		180.723,73	0,36

* 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 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
CHF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			10.338,51			CHF		9.543,97	0,02
HKD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			2.864.416,42			HKD		301.730,32	0,60
JPY bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			242.168,00			JPY		1.908,34	0,00
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			5.861,96			USD		4.788,01	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände								96.547,62	0,19
Dividendenansprüche			30.148,73			EUR		30.148,73	0,06
Zinsansprüche aus Wertpapieren			66.398,89			EUR		66.398,89	0,13
Gesamtaktiva								49.968.820,25	100,17
Verbindlichkeiten								-87.027,14	-0,17
aus									
Prüfungskosten			-11.664,00			EUR		-11.664,00	-0,02
Risikomanagementvergütung			-625,00			EUR		-625,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-250,00			EUR		-250,00	0,00
Taxe d'abonnement			-5.717,57			EUR		-5.717,57	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-333,34			EUR		-333,34	0,00
Verwahrstellenvergütung			-4.341,03			EUR		-4.341,03	-0,01
Verwaltungsvergütung			-63.341,85			EUR		-63.341,85	-0,13
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-754,35			EUR		-754,35	0,00
Gesamtpassiva								-87.027,14	-0,17
Fondsvermögen								49.881.793,11	100,00**
Inventarwert je Anteil B		EUR						110,19	
Inventarwert je Anteil A		EUR						88,14	
Umlaufende Anteile B		STK						63.684,66	
Umlaufende Anteile A		STK						486.306,72	

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 29.12.2020
Australische Dollar	AUD	1,6080	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,9074	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,5674	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4389	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,4933	= 1 Euro (EUR)
Indonesische Rupiah	IDR	17.299,3650	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	126,9000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,0433	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0833	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,2243	= 1 Euro (EUR)



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

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Ascendas Real Estate Inv.Trust Registered Units o.N.	SG1M77906915	SGD	0,00	-265.500,00
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	GBP	67.000,00	-67.000,00
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037	EUR	0,00	-8.250,00
Cellnex Telecom S.A. Anrechte	ES0605066929	EUR	18.780,00	-18.780,00
China Tower Corp. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100003688	HKD	0,00	-1.340.000,00
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	USD	0,00	-5.440,00
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	GBP	0,00	-336.050,00
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000008977	EUR	0,00	-3.140,00
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809K4	EUR	29.000,00	-29.000,00
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	EUR	1.670,00	-4.620,00
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	EUR	0,00	-210,00
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	USD	1.860,00	-7.660,00
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	USD	0,00	-5.590,00
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	GBP	0,00	-18.900,00
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	GBP	0,00	-44.690,00
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272	EUR	980,00	-5.050,00
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	SE0000148884	SEK	15.210,00	-53.910,00
Tesco PLC Registered Shares LS -,05	GB0008847096	GBP	75.150,00	-75.150,00
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3910660004	JPY	3.200,00	-11.900,00
Treasury Wine Estates Ltd Registered Shares o.N.	AU000000TWE9	AUD	0,00	-70.720,00
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	CHF	23.500,00	-23.500,00
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	USD	0,00	-2.750,00
Verzinsliche Wertpapiere				
Bilfinger SE - Anleihe (FRN) - 5,750 14.06.2024	DE000A2YNQW7	EUR	0,00	-200.000,00
Italien, Republik - Anleihe - 1,450 15.11.2024	IT0005282527	EUR	0,00	-400.000,00
Italien, Republik - Anleihe - 1,350 01.04.2030	IT0005383309	EUR	700.000,00	-1.200.000,00
K+S Aktiengesellschaft - Anleihe - 3,250 18.07.2024	XS1854830889	EUR	0,00	-200.000,00
Norwegen, Königreich - Anleihe - 1,500 19.02.2026	NO0010757925	NOK	0,00	-2.500.000,00
Orange S.A. - Anleihe - 1,375 04.09.2049	FR0013444692	EUR	200.000,00	-200.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
RCS & RDS SA - Anleihe - 3,250 05.02.2028	XS2107452620	EUR	100.000,00	-100.000,00
Volkswagen Intl Finance N.V. - Anleihe (Fix to Float) - 3,500	XS1206541366	EUR	0,00	-400.000,00
Organisierter Markt				
Verzinsliche Wertpapiere				
Cheplapharm Arzneimittel GmbH - Anleihe - 3,500 11.02.2027	XS2112973107	EUR	100.000,00	-100.000,00
Mexiko - Anleihe - 1,125 17.01.2030	XS2104886341	EUR	300.000,00	-300.000,00
nicht notiert				
Aktien				
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	EUR	7.630,00	-29.490,00
Verzinsliche Wertpapiere				
T-Mobile USA Inc. (ESCROW) - Private Placement - 0,000 15.04.2022	US87299ATQ75	USD	0,00	-400.000,00
United States of America - Anleihe - 1,625 31.12.2019	US912828G955	USD	0,00	-400.000,00
Investmentanteile				
nicht notiert				
Investmentanteile				
H & A Wandelanleihen Europa C I	LU0204014780	EUR	0,00	-16.900,00



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

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

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse A in EUR	Summe in EUR
I. Erträge			
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	23.509,60	145.112,83	168.622,43
Zinsen aus Bankguthaben	16,48	103,78	120,26
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	69.455,84	425.676,75	495.132,59
Erträge aus Bestandsprovisionen	136,29	857,27	993,56
Ordentlicher Ertragsausgleich	-3.100,85	-21.962,00	-25.062,85
Summe der Erträge	90.017,36	549.788,63	639.805,99
II. Aufwendungen			
Verwaltungsvergütung	-103.605,25	-639.858,29	-743.463,54
Verwahrstellenvergütung	-7.100,50	-43.851,61	-50.952,11
Depotgebühren	-3.146,85	-19.676,48	-22.823,33
Taxe d'abonnement	-3.071,52	-18.893,21	-21.964,73
Prüfungskosten	-1.686,90	-10.402,87	-12.089,77
Druck- und Veröffentlichungskosten	-6.175,26	-37.515,54	-43.690,80
Risikomanagementvergütung	-1.046,08	-6.453,93	-7.500,01
Sonstige Aufwendungen	-6.037,64	-26.145,78	-32.183,42
Transfer- und Registerstellenvergütung	-1.307,92	-4.192,16	-5.500,08
Zinsaufwendungen	-939,02	-5.803,13	-6.742,15
Ordentlicher Aufwandsausgleich	3.802,98	31.018,25	34.821,23
Summe der Aufwendungen	-130.313,96	-781.774,75	-912.088,71
III. Ordentliches Nettoergebnis			-272.282,72
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne			3.424.835,67
Realisierte Verluste			-2.595.076,87
Außerordentlicher Ertragsausgleich			-28.050,88
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			801.707,92
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			529.425,20
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			1.371.030,91
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			-1.039.481,99
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			331.548,92
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			860.974,12



Entwicklung des Fondsvermögens H & A Dynamik Plus

für die Zeit vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		52.664.739,39
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-3.662.212,90
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	393.091,81	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.055.304,71	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		18.292,50
Ergebnis des Geschäftsjahres		860.974,12
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	1.371.030,91	
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-1.039.481,99	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		49.881.793,11



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*

H & A Dynamik Plus

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse A in EUR
zum 31.12.2020		
Fondsvermögen	7.017.371,99	42.864.421,12
Umlaufende Anteile	63.684,664	486.306,718
Anteilwert	110,19	88,14
zum 31.12.2019		
Fondsvermögen	7.179.854,67	45.484.884,72
Umlaufende Anteile	66.329,664	525.487,538
Anteilwert	108,25	86,56
zum 31.12.2018		
Fondsvermögen	5.818.164,23	38.298.479,61
Umlaufende Anteile	69.120,658	569.181,425
Anteilwert	84,17	67,29
zum 31.12.2017		
Fondsvermögen	6.711.257,51	45.174.735,04
Umlaufende Anteile	70.681,658	595.429,102
Anteilwert	94,95	75,87

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



Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber,
H & A Dynamik Plus
1c rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des H & A Dynamik Plus (der "Fonds") - bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020 sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 31. Dezember 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Vermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetz-lichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die Auf-stellung 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 Unternehmens-tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

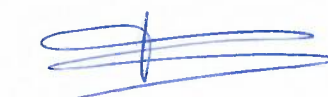
Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé, welcher unser Prüfungsurteil enthält,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

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen 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 des Fonds 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, den 22. April 2021

Risikomanagementverfahren des Fonds H & A Dynamik Plus

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des H & A Dynamik Plus einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 80% S&P Glb 1200, 20% iboxx EUR Sovereigns-CI-EUR

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	57,9 %
Maximum	94,9 %
Durchschnitt	81,2 %

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

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 0,19 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Vergütungsrichtlinie

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

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

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

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