



# Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Juli 2018

**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**

PRIVATBANKIERS SEIT 1796

Verwahrstelle

Jahresbericht 2018

**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 verschiedenerer 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](http://www.hauck-aufhaeuser.com) bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. August 2017 bis zum 31. Juli 2018.



|                                                 |    |
|-------------------------------------------------|----|
| Management und Verwaltung .....                 | 4  |
| Bericht des Anlageberaters .....                | 5  |
| Erläuterungen zu den Vermögensübersichten ..... | 8  |
| H & A Aktien Global .....                       | 11 |
| H & A Renten Global .....                       | 23 |
| H & A Multi Asset .....                         | 37 |
| H & A Konsolidierung .....                      | 44 |
| Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé .....  | 47 |
| Steuerlicher Hinweis .....                      | 50 |
| Sonstige Hinweise (ungeprüft) .....             | 58 |



# 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

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

### Mitglieder

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

**Andreas Neugebauer**  
Independent Director

## Vorstand

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

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

**Thomas Albert**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

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

## Zahl- und Informationsstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

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

### *Bundesrepublik Deutschland*

**Zahl- und Informationsstelle 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

**Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG**  
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

\* Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A. (HAIG) wurde zum 27. Februar 2018 auf die Hauck & Aufhäuser Asset Management Services S.à r.l. (HAAM, ehemals Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.) verschmolzen und die HAAM in Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) umbenannt sowie in eine Aktiengesellschaft (S.A.) umgewandelt.



# Bericht des Anlageberaters

## H & A Aktien Global

### Rückblick

Das Geschäftsjahr 2017/18 war von zwei Schlagwörtern geprägt: Synchronität und Divergenz. So liefen die Aktienmärkte aufgrund starker globaler Fundamentaldaten in der ersten Jahreshälfte synchron nach oben trotz zunehmender politischer Risiken. Im November 2017 kündigte Präsident Trump seine Steuerreform und die Repartierung ausländischer Gelder an. Dies führte dazu, dass vor allem der US-Markt an Stärke gewinnen konnte.

Das Gewinnwachstum des US-Marktes konnte in den nachfolgenden Monaten alle anderen Regionen deutlich outperformen, was dazu führte, dass zunehmend eine Divergenz eintrat. Der USD wurde aufgrund der zugrunde liegenden Daten stärker und führte zu Kapitalabzug aus den Schwellenländern, einhergehend mit schwächeren Kursnotierungen an den dortigen Börsen. Hinzu kamen Ereignisse wie die Türkeikrise, die Russlandsanktionen und die Unsicherheiten in Lateinamerika. Auch der Handelsstreit, der von den USA mit vielen Partnern losgetreten wurde, belastete die betreffenden Länder (Mexiko, China, Kanada, u.w.).

Weiterhin am schwächsten war die Performance in Europa, was vor allem an den politischen Krisen, wie der Brexit und Italien lag. Dabei ist allerdings auch hier die hohe wirtschaftliche Divergenz zwischen Ländern aus Nord- und Südeuropa hervorzuheben.

### Entwicklung

Der H & A Aktien Global verzeichnete im Geschäftsjahr 2017/18 eine positive Wertentwicklung. Die Performance inklusive Ausschüttung fiel mit 5,19% in dieser Periode wieder positiv aus. Das bisherige Faktormodell, was zu Anfang vor allem Titel mit niedriger Bewertung und starkem Momentum übergewichtete, wurde im Zeitablauf in Richtung des Qualitätsfaktors gedreht.

Dabei zeichnet sich Qualität aus unserer Sicht vor allem durch eine hohe Eigenkapitalrendite, die starke Bilanz und die hohe Cash Flow Generierung aus. Weiterhin werden diese Werte über einen quantitativen Ansatz gefunden. Das Portfolio ist mit rund 45 Titeln weiterhin stark konzentriert. Die Investitionsquote lag immer nahe 99%. Geografische und sektorale Schwerpunkte im Fonds folgten der Faktorallokation. Hieraus ergab sich eine Übergewichtung in Asien und auf Sektorenbasis war vor allem der Sektor Technologie übergewichtet. Auf eine Währungsabsicherung wurde verzichtet.

### Ausblick

Aufgrund der aktuellen Gewinnsituation werden weiterhin US-Qualitätswerte und europäische Werte im Fonds präferiert. Zunehmend wird innerhalb von Europa Frankreich aufgrund der Reformbestrebungen der französischen Regierung und den dortigen vergleichsweise solide geführten Unternehmen bevorzugt. Daneben bieten insbesondere Unternehmen aus UK und der Schweiz interessante Einstiegsoptionen, um den Schwerpunkt des Portfolios defensiver auszurichten. In Asien werden stark marktkapitalisierte Unternehmen mit marktbeherrschender Stellung präferiert.

Wir gehen davon aus, dass nach einem Jahr der Divergenz von ökonomischen Wachstumsraten und Unternehmensgewinnen, Unternehmen und Volkswirtschaften in den nächsten 12 Monaten wieder synchroner wachsen dürften. Der Effekt der US-amerikanischen Steuerreform läuft aus und die europäischen Volkswirtschaften sollten weiterhin, unterstützt durch die privaten Konsumausgaben, Wachstumsraten um die 2%-Marke generieren. An der defensiveren Ausrichtung des Fonds wird vor dem Hintergrund einer global restriktiveren Geldpolitik, einer steigenden Zinslast und der konjunkturellen Spätzyklusphase der beiden Währungsräume USA und Eurozone festgehalten.

Für die Unternehmensgewinne sind weiterhin Wachstumsraten im niedrigen zweistelligen Bereich zu erwarten – jedoch stetig abnehmend. Aktien dürften in dem positiven konjunkturellen Umfeld weiterhin attraktiv bleiben; auf der Bewertungsseite (etwa bei den Kurs-Gewinn-Verhältnissen) ist jedoch mit nur begrenzten Ausweitungen zu rechnen. Die erwarteten Auftriebstendenzen auf den Aktienmärkten müssen also von den Gewinnen erzeugt werden. Interessant könnten im globalen Kontext Schwellenländer werden, die in den vergangenen Monaten unter Kapitalabflüssen litten und aufgrund günstiger Bewertungen nun zu Performancetreibern avancieren könnten.

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 auf den internationalen Rentenmärkten von deutlichen Schwankungen gekennzeichnet. Die Renditen für erstklassige Schuldner in der Eurozone (wie etwa Bundesanleihen) bewegten sich in einem relativ engen Korridor von 0,3% bis 0,7% seitwärts. Bedingt durch Zinsanhebungen der amerikanischen Notenbank veränderten sich hingegen die US-Renditen nach oben; die Rendite für 10-jährige US-Treasuries notierte zeitweise bei fast 3%. Die Renditeaufschläge für Unternehmensanleihen (Credit Spreads) konnten sich bis Ende 2017 einengen, danach kam es im Frühjahr 2018 zu Ausweitungstendenzen, die sich später wieder etwas zurückbildeten. Hohe Volatilität kehrte im Frühjahr wieder in die Euro-Peripherie zurück. Die neue italienische Regierung erzeugte mit Euro-skeptischen Äußerungen erhebliche Unsicherheit. Auf der Währungsseite war neben der Schwäche einiger Emerging Market-Währungen die neue Stärke des US-Dollars bemerkenswert, konnte er doch seit Ende Januar 2018 kräftige Gewinne gegenüber dem Euro verzeichnen. Auch einige andere Währungen wie etwa der Schweizer Franken oder der japanische Yen tendierten gegenüber dem Euro fester.

### Entwicklung

Im Geschäftsjahr 2017/18 musste der H & A Renten Global einen leichten Verlust von 0,82% hinnehmen. Die Renditeauftriebstendenzen im US-Rentenmarkt und die uneinheitliche Währungsentwicklung waren hierfür im Wesentlichen verantwortlich. Zwar wurden sowohl das Durations- als auch das Währungsexposure aktiv verwaltet, konnten aber negative Fondspreisentwicklungen lediglich abmildern, nicht aber verhindern. Der Performance abträglich war zudem das Credit-Exposure.

### Ausblick

Die internationalen Finanzmärkte sehen sich alles in allem einem intakten wirtschaftlichen Umfeld gegenüber. Die internationale Konjunktur ist geprägt von einem anhaltenden Wachstumspfad, auch wenn die Dynamik in einigen Regionen wie in Europa etwas nachgelassen hat. Eingetrübt hat sich die Situation in den Schwellenländern, eine sich verschärfende Krise erwarten wir jedoch nicht. Die Notenbankpolitik wird weiterhin mit Augenmaß agieren. Die amerikanische Notenbank dürfte ihren Zinserhöhungsprozess fortsetzen, und in den nächsten zwölf Monaten zwei bis drei weitere Anhebungen vornehmen. Auch die Europäische Zentralbank wird ihren noch sehr expansiven Kurs anpassen. Das Ankaufprogramm von Wertpapieren (APP) wird Ende 2018 auslaufen, und die Leitzinsen bleiben aus heutiger Sicht bis in den Sommer 2019 hinein auf dem jetzigen Niveau – danach dürften aber allmähliche Zinsanhebungen zu erwarten sein. Die Notenbankpolitik dürfte aber nicht dafür sorgen, dass die internationalen Rentenmärkte vor einer Phase anhaltender oder signifikanter Renditesteigerungen stehen. Für die Aktienmärkte ist das beschriebene Umfeld hilfreich. Die Unternehmensgewinne dürften – vor allem in den USA – zwar weniger steigen als zuletzt, aber Zuwachsraten der Gewinne von börsennotierten Gesellschaften von rund 10% (so die gängigen Erwartungen für eine Reihe von Regionen) sollten den Aktienmärkten weiteres Aufwärtspotential verschaffen und damit auch die Märkte für Unternehmensanleihen unterstützen. Auf den Währungsmärkten könnte ein Regimewechsel anstehen, der bislang günstige Währungen wie etwa das britische Pfund oder ausgewählte Emerging Market-Währungen stärken könnte.



### Rückblick

Das Geschäftsjahr 2017/18 war von zwei Schlagwörtern geprägt: Synchronität und Divergenz. So liefen die Aktienmärkte aufgrund starker globaler Fundamentaldaten in der ersten Jahreshälfte synchron nach oben trotz zunehmender politischer Risiken. Im November 2017 kündigte Präsident Trump seine Steuerreform und die Repartierung ausländischer Gelder an. Dies führte dazu, dass vor allem der US-Markt an Stärke gewinnen konnte.

Das Gewinnwachstum des US-Marktes konnte in den nachfolgenden Monaten alle anderen Regionen deutlich outperformen, was dazu führte, dass zunehmend eine Divergenz eintrat. Der USD wurde aufgrund der zugrunde liegenden Daten stärker und führte zu Kapitalabzug aus den Schwellenländern, einhergehend mit schwächeren Kursnotierungen an den dortigen Börsen. Hinzu kamen Ereignisse wie die Türkeikrise, die Russlandsanktionen und die Unsicherheiten in Lateinamerika. Auch der Handelsstreit, der von den USA mit vielen Partnern losgetreten wurde, belastete die betreffenden Länder (Mexiko, China, Kanada, u.w.).

Weiterhin am schwächsten war die Performance in Europa, was vor allem an den politischen Krisen, wie Brexit und Italien lag. Dabei ist allerdings auch hier die hohe wirtschaftliche Divergenz zwischen Ländern aus Nord- und Südeuropa hervorzuheben.

### Entwicklung

Der H & A Multi Asset verzeichnete im Geschäftsjahr 2017/2018 eine positive Wertentwicklung. Die Performance war mit 1,7% durchaus solide, wenngleich der Fonds Ende Januar aufgrund der Marktturbulenzen seine starke Performance in der ersten Jahreshälfte abgeben musste. Im August wurde der H&A Asset Allocation Fonds auf den Multi Asset Fonds fusioniert.

### Ausblick

Wir gehen davon aus, dass nach einem Jahr der Divergenz von ökonomischen Wachstumsraten und Unternehmensgewinnen, Unternehmen und Volkswirtschaften in den nächsten 12 Monaten wieder synchroner wachsen dürften. Der Effekt der US-amerikanischen Steuerreform läuft aus und die europäischen Volkswirtschaften sollten weiterhin, unterstützt durch die privaten Konsumausgaben, Wachstumsraten um die 2%-Marke generieren. Für die Unternehmensgewinne sind weiterhin Wachstumsraten im niedrigen zweistelligen Bereich zu erwarten – jedoch stetig abnehmend. Aktien dürften in dem positiven konjunkturellen Umfeld weiterhin attraktiv bleiben; auf der Bewertungsseite (etwa bei den Kurs-Gewinn-Verhältnissen) ist jedoch mit nur begrenzten Ausweitungen zu rechnen. Die erwarteten Auftriebstendenzen auf den Aktienmärkten müssen also von den Gewinnen erzeugt werden. Interessant könnten im globalen Kontext Schwellenländer werden, die in den vergangenen Monaten unter Kapitalabflüssen litten und aufgrund günstiger Bewertungen nun zu Performancetreibern avancieren könnten. 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.



zum 31. Juli 2018

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 nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty - Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

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

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

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



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

|                       |         |
|-----------------------|---------|
| H & A Aktien Global B | 5,19 %  |
| H & A Renten Global B | -0,82 % |
| H & A Renten Global I | -0,54 % |
| H & A Multi Asset B   | 1,72 %  |
| H & A Multi Asset A   | 1,90 %  |

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 2017 bis 31. Juli 2018) | 2,05 % |
| H & A Renten Global B (1. August 2017 bis 31. Juli 2018) | 0,97 % |
| H & A Renten Global I (1. August 2017 bis 31. Juli 2018) | 0,69 % |
| H & A Multi Asset B (1. August 2017 bis 31. Juli 2018)   | 1,63 % |
| H & A Multi Asset A (1. August 2017 bis 31. Juli 2018)   | 1,45 % |

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

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

|                                                        |       |
|--------------------------------------------------------|-------|
| H & A Aktien Global (1. August 2017 bis 31. Juli 2018) | 435 % |
| H & A Renten Global (1. August 2017 bis 31. Juli 2018) | -40 % |
| H & A Multi Asset (1. August 2017 bis 31. Juli 2018)   | 960 % |

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

## Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für H & A Aktien Global B werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden Ausschüttungen in Höhe von EUR 1,93 je Anteil vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für H & A Renten Global B werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden Ausschüttungen in Höhe von EUR 2,05 je Anteil vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für H & A Renten Global I werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden Ausschüttungen in Höhe von EUR 2,00 je Anteil vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für H & A Multi Asset A werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden Ausschüttungen in Höhe von EUR 0,20 je Anteil 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 2018 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 2017 bis 31. Juli 2018) | 106.866,13 EUR |
| H & A Renten Global (1. August 2017 bis 31. Juli 2018) | 35.251,46 EUR  |
| H & A Multi Asset (1. August 2017 bis 31. Juli 2018)   | 86.933,22 EUR  |



# Vermögensaufstellung zum 31.07.2018

## H & A Aktien Global

| Gattungsbezeichnung                                        | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. | Bestand<br>zum<br>31.07.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Whg. | Kurs   | Kurswert in<br>EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------------------|----------------------|------|--------|----------------------|------------------------------|
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                  |              |                            |                              |                                          |                      |      |        | <b>15.556.147,76</b> | <b>98,59</b>                 |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                        |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                      |                              |
| <b>Aktien</b>                                              |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                      |                              |
| <b>Australien</b>                                          |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                      |                              |
| Aristocrat Leisure Ltd. Registered Shares o.N.             | AU000000ALL7 | Stück                      | 12.290,00                    | 22.820,00                                | -10.530,00           | AUD  | 32,21  | 250.459,43           | 1,59                         |
| CSL Ltd. Registered Shares o.N.                            | AU000000CSL8 | Stück                      | 2.350,00                     | 2.350,00                                 | 0,00                 | AUD  | 196,55 | 292.237,33           | 1,85                         |
| Macquarie Group Ltd. Registered Shares o.N.                | AU000000MQG1 | Stück                      | 7.560,00                     | 7.560,00                                 | 0,00                 | AUD  | 122,87 | 587.685,21           | 3,72                         |
| <b>Belgien</b>                                             |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                      |                              |
| AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.                       | BE0974264930 | Stück                      | 3.600,00                     | 3.600,00                                 | 0,00                 | EUR  | 45,90  | 165.240,00           | 1,05                         |
| KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.                   | BE0003565737 | Stück                      | 6.920,00                     | 6.920,00                                 | 0,00                 | EUR  | 66,12  | 457.550,40           | 2,90                         |
| <b>Bundesrep. Deutschland</b>                              |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                      |                              |
| Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.                          | DE0005200000 | Stück                      | 1.730,00                     | 1.730,00                                 | 0,00                 | EUR  | 98,84  | 170.993,20           | 1,08                         |
| Daimler AG Namens-Aktien o.N.                              | DE0007100000 | Stück                      | 4.190,00                     | 4.190,00                                 | -5.430,00            | EUR  | 59,35  | 248.676,50           | 1,58                         |
| Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.                       | DE0005810055 | Stück                      | 4.230,00                     | 4.230,00                                 | 0,00                 | EUR  | 112,90 | 477.567,00           | 3,03                         |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N.                                 | DE0007164600 | Stück                      | 3.950,00                     | 3.950,00                                 | 0,00                 | EUR  | 100,20 | 395.790,00           | 2,51                         |
| <b>China</b>                                               |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                      |                              |
| Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1    | CNE1000003X6 | Stück                      | 43.000,00                    | 43.000,00                                | 0,00                 | HKD  | 72,95  | 341.303,52           | 2,16                         |
| <b>Frankreich</b>                                          |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                      |                              |
| Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50       | FR0000120073 | Stück                      | 6.010,00                     | 6.010,00                                 | 0,00                 | EUR  | 108,70 | 653.287,00           | 4,14                         |
| Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.        | FR0000052292 | Stück                      | 430,00                       | 430,00                                   | 0,00                 | EUR  | 540,60 | 232.458,00           | 1,47                         |
| Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2                        | FR0000120321 | Stück                      | 1.720,00                     | 1.720,00                                 | 0,00                 | EUR  | 207,20 | 356.384,00           | 2,26                         |
| SAFRAN Actions Port. EO -,20                               | FR0000073272 | Stück                      | 3.030,00                     | 3.030,00                                 | 0,00                 | EUR  | 107,15 | 324.664,50           | 2,06                         |
| VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50                           | FR0000125486 | Stück                      | 3.400,00                     | 3.400,00                                 | 0,00                 | EUR  | 86,12  | 292.808,00           | 1,86                         |
| <b>Großbritannien</b>                                      |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                      |                              |
| AON PLC Registered Shares A DL -,01                        | GB00B5BT0K07 | Stück                      | 2.610,00                     | 2.610,00                                 | 0,00                 | USD  | 143,39 | 319.569,55           | 2,03                         |
| Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185                       | GB0002374006 | Stück                      | 8.420,00                     | 8.420,00                                 | 0,00                 | GBP  | 27,95  | 264.098,71           | 1,67                         |
| HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50                | GB0005405286 | Stück                      | 29.060,00                    | 29.060,00                                | 0,00                 | GBP  | 7,26   | 236.735,10           | 1,50                         |
| London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047 | GB00B0SWJX34 | Stück                      | 5.150,00                     | 5.150,00                                 | 0,00                 | GBP  | 44,06  | 254.684,08           | 1,61                         |
| Royal Bk of Scotld Grp PLC,The Registered Shares LS 1      | GB00B7T77214 | Stück                      | 129.870,00                   | 129.870,00                               | 0,00                 | GBP  | 2,54   | 369.519,09           | 2,34                         |
| Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07              | GB00B03MLX29 | Stück                      | 9.350,00                     | 9.350,00                                 | -13.200,00           | GBP  | 25,98  | 272.647,07           | 1,73                         |
| <b>Hongkong</b>                                            |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                      |                              |
| AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.                        | HK0000069689 | Stück                      | 31.600,00                    | 31.600,00                                | 0,00                 | HKD  | 69,05  | 237.409,33           | 1,50                         |
| Hang Seng Bank Ltd. Registered Shares o.N.                 | HK0011000095 | Stück                      | 10.500,00                    | 10.500,00                                | 0,00                 | HKD  | 214,20 | 244.712,29           | 1,55                         |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

| Gattungsbezeichnung                                                     | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. | Bestand<br>zum<br>31.07.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Whg. | Kurs      | Kurswert in<br>EUR | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------------------|----------------------|------|-----------|--------------------|------------------------------|
| <b>Indien</b>                                                           |              |                            |                              |                                          |                      |      |           |                    |                              |
| HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10                            | US40415F1012 | Stück                      | 1.970,00                     | 1.970,00                                 | 0,00                 | USD  | 106,17    | 178.596,96         | 1,13                         |
| <b>Indonesien</b>                                                       |              |                            |                              |                                          |                      |      |           |                    |                              |
| Bank Central Asia TBK, PT Registered Shares RP 62,50                    | ID1000109507 | Stück                      | 209.000,00                   | 209.000,00                               | 0,00                 | IDR  | 22.925,00 | 283.921,08         | 1,80                         |
| <b>Irland</b>                                                           |              |                            |                              |                                          |                      |      |           |                    |                              |
| Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001                               | IE00BTN1Y115 | Stück                      | 2.470,00                     | 2.470,00                                 | 0,00                 | USD  | 89,08     | 187.881,14         | 1,19                         |
| <b>Japan</b>                                                            |              |                            |                              |                                          |                      |      |           |                    |                              |
| SONY Corp. Registered Shares o.N.                                       | JP3435000009 | Stück                      | 3.700,00                     | 3.700,00                                 | 0,00                 | JPY  | 5.847,00  | 166.447,22         | 1,05                         |
| <b>Jersey</b>                                                           |              |                            |                              |                                          |                      |      |           |                    |                              |
| Glencore PLC Registered Shares DL -,01                                  | JE00B4T3BW64 | Stück                      | 75.210,00                    | 75.210,00                                | 0,00                 | GBP  | 3,25      | 274.310,36         | 1,74                         |
| <b>Kaimaninseln</b>                                                     |              |                            |                              |                                          |                      |      |           |                    |                              |
| Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025               | US01609W1027 | Stück                      | 2.020,00                     | 2.020,00                                 | 0,00                 | USD  | 184,82    | 318.791,22         | 2,02                         |
| Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002                            | KYG875721634 | Stück                      | 16.000,00                    | 16.000,00                                | -10.300,00           | HKD  | 357,20    | 621.839,70         | 3,94                         |
| <b>Niederlande</b>                                                      |              |                            |                              |                                          |                      |      |           |                    |                              |
| ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09                              | NL0010273215 | Stück                      | 3.270,00                     | 3.270,00                                 | 0,00                 | EUR  | 184,10    | 602.007,00         | 3,82                         |
| Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60                      | NL0000008977 | Stück                      | 4.180,00                     | 4.180,00                                 | 0,00                 | EUR  | 83,30     | 348.194,00         | 2,21                         |
| <b>Schweiz</b>                                                          |              |                            |                              |                                          |                      |      |           |                    |                              |
| Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70                                    | CH0198251305 | Stück                      | 5.580,00                     | 5.580,00                                 | 0,00                 | CHF  |           | 169.728,03         | 1,08                         |
| SGS S.A. Namens-Aktien SF 1                                             | CH0002497458 | Stück                      | 140,00                       | 140,00                                   | 0,00                 | CHF  | 2.590,00  | 313.130,41         | 1,98                         |
| Sika AG Namens-Aktien SF 0,01                                           | CH0418792922 | Stück                      | 4.830,00                     | 4.830,00                                 | 0,00                 | CHF  | 140,60    | 586.448,52         | 3,72                         |
| <b>Spanien</b>                                                          |              |                            |                              |                                          |                      |      |           |                    |                              |
| Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25                             | ES0105066007 | Stück                      | 21.400,00                    | 21.400,00                                | 0,00                 | EUR  | 23,18     | 496.052,00         | 3,14                         |
| <b>Südkorea</b>                                                         |              |                            |                              |                                          |                      |      |           |                    |                              |
| Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW5000             | US7960508882 | Stück                      | 770,00                       | 770,00                                   | 0,00                 | USD  | 1.038,00  | 682.486,55         | 4,33                         |
| <b>USA</b>                                                              |              |                            |                              |                                          |                      |      |           |                    |                              |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001                                    | US02079K3059 | Stück                      | 560,00                       | 560,00                                   | 0,00                 | USD  | 1.230,04  | 588.184,10         | 3,73                         |
| Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006                                | US30303M1027 | Stück                      | 3.600,00                     | 5.850,00                                 | -2.250,00            | USD  | 171,06    | 525.844,08         | 3,33                         |
| Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001                           | US5128071082 | Stück                      | 1.620,00                     | 2.090,00                                 | -470,00              | USD  | 187,84    | 259.841,86         | 1,65                         |
| Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001                           | US57636Q1040 | Stück                      | 4.260,00                     | 4.260,00                                 | 0,00                 | USD  | 197,87    | 719.773,03         | 4,56                         |
| NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001                                  | US67066G1040 | Stück                      | 1.770,00                     | 1.770,00                                 | 0,00                 | USD  | 244,13    | 368.977,97         | 2,34                         |
| VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001                                 | US92826C8394 | Stück                      | 3.580,00                     | 3.580,00                                 | 0,00                 | USD  | 136,48    | 417.213,22         | 2,64                         |
| <b>Bankguthaben</b>                                                     |              |                            |                              |                                          |                      |      |           | <b>254.492,78</b>  | <b>1,61</b>                  |
| <b>EUR - Guthaben</b>                                                   |              |                            |                              |                                          |                      |      |           |                    |                              |
| EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,<br>Niederlassung Luxemburg |              |                            | -24.761,09                   |                                          |                      | EUR  |           | -24.761,09         | -0,16                        |
| <b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>                           |              |                            |                              |                                          |                      |      |           |                    |                              |
| DKK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,<br>Niederlassung Luxemburg |              |                            | 395,90                       |                                          |                      | DKK  |           | 53,15              | 0,00                         |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

| Gattungsbezeichnung                                                     | ISIN | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. | Bestand<br>zum<br>31.07.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in<br>EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|-------------------------------------------------------------------------|------|----------------------------|------------------------------|------------------------------------------|----------------------|------|------|----------------------|------------------------------|
| GBP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,<br>Niederlassung Luxemburg |      |                            | 14.615,76                    |                                          |                      | GBP  |      | 16.404,82            | 0,10                         |
| NOK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,<br>Niederlassung Luxemburg |      |                            | 3.057,47                     |                                          |                      | NOK  |      | 320,69               | 0,00                         |
| SEK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,<br>Niederlassung Luxemburg |      |                            | 87,02                        |                                          |                      | SEK  |      | 8,49                 | 0,00                         |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>                               |      |                            |                              |                                          |                      |      |      |                      |                              |
| AUD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,<br>Niederlassung Luxemburg |      |                            | 4.103,93                     |                                          |                      | AUD  |      | 2.596,54             | 0,02                         |
| CAD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,<br>Niederlassung Luxemburg |      |                            | 1.139,20                     |                                          |                      | CAD  |      | 748,33               | 0,00                         |
| CHF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,<br>Niederlassung Luxemburg |      |                            | -179,00                      |                                          |                      | CHF  |      | -154,58              | 0,00                         |
| HKD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,<br>Niederlassung Luxemburg |      |                            | 52.608,87                    |                                          |                      | HKD  |      | 5.724,08             | 0,04                         |
| JPY bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,<br>Niederlassung Luxemburg |      |                            | 2.984.539,00                 |                                          |                      | JPY  |      | 22.962,49            | 0,15                         |
| NZD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,<br>Niederlassung Luxemburg |      |                            | 5.166,25                     |                                          |                      | NZD  |      | 3.013,46             | 0,02                         |
| SGD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,<br>Niederlassung Luxemburg |      |                            | 470,30                       |                                          |                      | SGD  |      | 295,10               | 0,00                         |
| USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,<br>Niederlassung Luxemburg |      |                            | 266.169,13                   |                                          |                      | USD  |      | 227.281,30           | 1,44                         |
| <b>Sonstige Forderungen</b>                                             |      |                            |                              |                                          |                      |      |      | <b>8.821,86</b>      | <b>0,06</b>                  |
| Dividendenansprüche                                                     |      |                            | 8.819,40                     |                                          |                      | EUR  |      | 8.819,40             | 0,06                         |
| Zinsansprüche aus Bankguthaben                                          |      |                            | 2,46                         |                                          |                      | EUR  |      | 2,46                 | 0,00                         |
| <b>Gesamtaktiva</b>                                                     |      |                            |                              |                                          |                      |      |      | <b>15.819.462,40</b> | <b>100,26</b>                |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

| Gattungsbezeichnung                    | ISIN | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. | Bestand<br>zum<br>31.07.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in<br>EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|----------------------------------------|------|----------------------------|------------------------------|------------------------------------------|----------------------|------|------|----------------------|------------------------------|
| <b>Verbindlichkeiten</b>               |      |                            |                              |                                          |                      |      |      | <b>-40.325,89</b>    | <b>-0,26</b>                 |
| <b>aus</b>                             |      |                            |                              |                                          |                      |      |      |                      |                              |
| Prüfungskosten                         |      |                            | -13.063,00                   |                                          |                      | EUR  |      | -13.063,00           | -0,08                        |
| Risikomanagementvergütung              |      |                            | -330,00                      |                                          |                      | EUR  |      | -330,00              | 0,00                         |
| Sonstige Verbindlichkeiten             |      |                            | -2.666,72                    |                                          |                      | EUR  |      | -2.666,72            | -0,02                        |
| Taxe d'abonnement                      |      |                            | -657,49                      |                                          |                      | EUR  |      | -657,49              | 0,00                         |
| Transfer- und Registerstellenvergütung |      |                            | -350,00                      |                                          |                      | EUR  |      | -350,00              | 0,00                         |
| Verwahrstellenvergütung                |      |                            | -714,43                      |                                          |                      | EUR  |      | -714,43              | 0,00                         |
| Verwaltungsvergütung                   |      |                            | -22.239,21                   |                                          |                      | EUR  |      | -22.239,21           | -0,14                        |
| Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben |      |                            | -305,04                      |                                          |                      | EUR  |      | -305,04              | 0,00                         |
| <b>Gesamtpassiva</b>                   |      |                            |                              |                                          |                      |      |      | <b>-40.325,89</b>    | <b>-0,26</b>                 |
| <b>Fondsvermögen</b>                   |      |                            |                              |                                          |                      |      |      | <b>15.779.136,51</b> | <b>100,00**</b>              |
| <b>Inventarwert je Anteil B</b>        |      | EUR                        |                              |                                          |                      |      |      | <b>128,28</b>        |                              |
| <b>Umlaufende Anteile B</b>            |      | STK                        |                              |                                          |                      |      |      | <b>123.010,00</b>    |                              |

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



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

|                     |     |             | per 30.07.2018 |
|---------------------|-----|-------------|----------------|
| Australische Dollar | AUD | 1,5805      | = 1 Euro (EUR) |
| Britische Pfund     | GBP | 0,8909      | = 1 Euro (EUR) |
| Canadische Dollar   | CAD | 1,5223      | = 1 Euro (EUR) |
| Dänische Kronen     | DKK | 7,4490      | = 1 Euro (EUR) |
| Hongkong Dollar     | HKD | 9,1908      | = 1 Euro (EUR) |
| Indonesische Rupiah | IDR | 16.875,5520 | = 1 Euro (EUR) |
| Japanische Yen      | JPY | 129,9745    | = 1 Euro (EUR) |
| Neuseeland-Dollar   | NZD | 1,7144      | = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Kronen  | NOK | 9,5340      | = 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Kronen  | SEK | 10,2510     | = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken   | CHF | 1,1580      | = 1 Euro (EUR) |
| Singapur-Dollar     | SGD | 1,5937      | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar           | USD | 1,1711      | = 1 Euro (EUR) |



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<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge<br>im Berichtszeitraum |
|----------------------------------------------------------|--------------|---------|---------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Wertpapiere</b>                                       |              |         |                                       |                                          |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                      |              |         |                                       |                                          |
| <b>Aktien</b>                                            |              |         |                                       |                                          |
| 3i Group PLC Registered Shares LS -,738636               | GB00B1YW4409 | GBP     | 0,00                                  | -31.300,00                               |
| ABN AMRO Group N.V. Aand.op naam Dep.Rec./EO 1           | NL0011540547 | EUR     | 12.270,00                             | -12.270,00                               |
| Adelaide Brighton Ltd. Registered Shares o.N.            | AU000000ABC7 | AUD     | 0,00                                  | -84.900,00                               |
| AGNC Investment Corp. Registered Shares DL -,001         | US00123Q1040 | USD     | 0,00                                  | -17.840,00                               |
| All Nippon Airways Co. Ltd. Registered Shares o.N.       | JP3429800000 | JPY     | 10.300,00                             | -10.300,00                               |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.                       | DE0008404005 | EUR     | 0,00                                  | -1.900,00                                |
| Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01            | US0200021014 | USD     | 3.870,00                              | -3.870,00                                |
| Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333             | US02209S1033 | USD     | 0,00                                  | -4.900,00                                |
| Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01             | ES0109067019 | EUR     | 0,00                                  | -6.130,00                                |
| Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001            | US0320951017 | USD     | 4.930,00                              | -4.930,00                                |
| Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945          | GB00B1XZS820 | GBP     | 15.930,00                             | -15.930,00                               |
| Anthem Inc. Registered Shares DL -,01                    | US0367521038 | USD     | 0,00                                  | -2.090,00                                |
| Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01        | BMG0450A1053 | USD     | 0,00                                  | -3.730,00                                |
| Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10              | GB0000536739 | GBP     | 14.240,00                             | -14.240,00                               |
| Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568 | GB0006731235 | GBP     | 10.790,00                             | -10.790,00                               |
| Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1              | US0536111091 | USD     | 3.570,00                              | -3.570,00                                |
| AXA S.A. Actions Port. EO 2,29                           | FR0000120628 | EUR     | 0,00                                  | -14.200,00                               |
| Bank of China (Hongkong) Ltd. Registered Shares o.N.     | HK2388011192 | HKD     | 81.500,00                             | -81.500,00                               |
| Bellway PLC Registered Shares LS -,125                   | GB0000904986 | GBP     | 0,00                                  | -9.700,00                                |
| Boeing Co. Registered Shares DL 5                        | US0970231058 | USD     | 0,00                                  | -1.630,00                                |
| Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)                 | SE0011088665 | SEK     | 10.810,00                             | -10.810,00                               |
| Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.                   | SE0011088673 | SEK     | 10.810,00                             | -10.810,00                               |
| CAE Inc. Registered Shares o.N.                          | CA1247651088 | CAD     | 23.150,00                             | -23.150,00                               |
| Carnival PLC Registered Shares DL 1,66                   | GB0031215220 | GBP     | 0,00                                  | -5.600,00                                |
| Chemours Co., The Registered Shares DL -,01              | US1638511089 | USD     | 8.500,00                              | -8.500,00                                |
| Cheung Kong Property Holdings Registered Shares o.N.     | KYG2103F1019 | HKD     | 0,00                                  | -46.000,00                               |
| China Mobile Ltd. Registered Shares o.N.                 | HK0941009539 | HKD     | 0,00                                  | -35.500,00                               |
| Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1          | US1713401024 | USD     | 0,00                                  | -7.070,00                                |
| Cigna Corp. Registered Shares DL 1                       | US1255091092 | USD     | 2.280,00                              | -2.280,00                                |
| Clorox Co., The Registered Shares DL 1                   | US1890541097 | USD     | 2.980,00                              | -2.980,00                                |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

| Gattungsbezeichnung                                          | ISIN         | Währung | Käufe/ Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge<br>im Berichtszeitraum |
|--------------------------------------------------------------|--------------|---------|---------------------------------------|------------------------------------------|
| Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01      | US1924461023 | USD     | 5.680,00                              | -5.680,00                                |
| Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01                    | US20030N1019 | USD     | 11.860,00                             | -11.860,00                               |
| Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105                | GB00BD6K4575 | GBP     | 18.000,00                             | -18.000,00                               |
| Corning Inc. Registered Shares DL -,50                       | US2193501051 | USD     | 0,00                                  | -12.950,00                               |
| Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005            | US22160K1051 | USD     | 320,00                                | -2.420,00                                |
| Country Garden Holdings Co.Ltd Registered Shares o.N.        | KYG245241032 | HKD     | 0,00                                  | -303.000,00                              |
| Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.                              | DE0006062144 | EUR     | 4.070,00                              | -4.070,00                                |
| CSX Corp. Registered Shares DL 1                             | US1264081035 | USD     | 7.340,00                              | -7.340,00                                |
| CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01                    | US1266501006 | USD     | 410,00                                | -4.910,00                                |
| Daido Steel Co. Ltd. Registered Shares o.N.                  | JP3491000000 | JPY     | 6.000,00                              | -66.000,00                               |
| Daikin Industries Ltd. Registered Shares o.N.                | JP3481800005 | JPY     | 0,00                                  | -3.500,00                                |
| Daiwa House Industry Co. Ltd. Registered Shares o.N.         | JP3505000004 | JPY     | 11.300,00                             | -11.300,00                               |
| Direct Line Insurance Grp PLC Reg.Shares LS-,109090909       | GB00BY9D0Y18 | GBP     | 75.580,00                             | -75.580,00                               |
| Disney Co., The Walt Registered Shares DL -,01               | US2546871060 | USD     | 400,00                                | -3.950,00                                |
| Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.                                  | DE0005565204 | EUR     | 7.380,00                              | -7.380,00                                |
| East West Bancorp Inc. Registered Shares DL -,001            | US27579R1041 | USD     | 6.550,00                              | -6.550,00                                |
| Electrolux, AB Namn-Aktier B o.N.                            | SE0000103814 | SEK     | 0,00                                  | -11.300,00                               |
| Everest Reinsurance Group Ltd. Registered Shares DL -,01     | BMG3223R1088 | USD     | 140,00                                | -1.660,00                                |
| Fedex Corp. Registered Shares DL -,10                        | US31428X1063 | USD     | 0,00                                  | -1.810,00                                |
| Fisher & Paykel Healt.Corp.Ltd Registered Shares o.N.        | NZFAPE0001S2 | NZD     | 41.330,00                             | -41.330,00                               |
| Great-West Lifeco Inc. Registered Shares o.N.                | CA39138C1068 | CAD     | 13.730,00                             | -13.730,00                               |
| Guangzhou Automobile Group Co. Registered Shares H YC 1      | CNE100000Q35 | HKD     | 172.000,00                            | -172.000,00                              |
| Haier Electronics Group Co.Ltd Reg. Consolidated Shs HD -,10 | BMG423131256 | HKD     | 0,00                                  | -144.000,00                              |
| Harris Corp. Registered Shares DL 1                          | US4138751056 | USD     | 2.530,00                              | -2.530,00                                |
| HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.                      | DE0006047004 | EUR     | 3.780,00                              | -3.780,00                                |
| Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05               | US4370761029 | USD     | 2.450,00                              | -2.450,00                                |
| Ingenico Group S.A. Actions Port. EO 1                       | FR0000125346 | EUR     | 4.670,00                              | -4.670,00                                |
| Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom. EO -,50         | ES0177542018 | EUR     | 47.690,00                             | -47.690,00                               |
| Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni Port.Risp.Non Cnv.EO-52        | IT0000072626 | EUR     | 127.800,00                            | -127.800,00                              |
| ITOCHU Corp. Registered Shares o.N.                          | JP3143600009 | JPY     | 0,00                                  | -23.600,00                               |
| Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1         | PTJMT0AE0001 | EUR     | 0,00                                  | -19.000,00                               |
| Kajima Corp. Registered Shares o.N.                          | JP3210200006 | JPY     | 46.000,00                             | -46.000,00                               |
| Koito Mfg. Co. Ltd. Registered Shares o.N.                   | JP3284600008 | JPY     | 5.900,00                              | -5.900,00                                |
| Magna International Inc. Registered Shares o.N.              | CA5592224011 | CAD     | 0,00                                  | -8.000,00                                |
| Mapfre S.A. Acciones Nom. EO -,10                            | ES0124244E34 | EUR     | 8.850,00                              | -119.310,00                              |
| Marubeni Corp. Registered Shares o.N.                        | JP3877600001 | JPY     | 0,00                                  | -57.000,00                               |
| Michael Kors Holdings Ltd Registered Shares o.N.             | VGG607541015 | USD     | 6.710,00                              | -6.710,00                                |
| Mid-America Apartm. Comm. Inc. Registered Shares DL -,01     | US59522J1034 | USD     | 4.030,00                              | -4.030,00                                |
| Mondi PLC Registered Shares EO -,20                          | GB00B1CRLC47 | GBP     | 0,00                                  | -14.300,00                               |



| Gattungsbezeichnung                                       | ISIN         | Währung | Käufe/ Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge<br>im Berichtszeitraum |
|-----------------------------------------------------------|--------------|---------|---------------------------------------|------------------------------------------|
| MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Registered Shares o.N.     | JP3890310000 | JPY     | 1.200,00                              | -11.600,00                               |
| Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.         | JP3735400008 | JPY     | 0,00                                  | -8.100,00                                |
| NVR Inc. Registered Shares DL -,01                        | US62944T1051 | USD     | 120,00                                | -120,00                                  |
| Obayashi Corp. Registered Shares o.N.                     | JP3190000004 | JPY     | 33.700,00                             | -33.700,00                               |
| Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25                            | NO0003733800 | NOK     | 40.570,00                             | -40.570,00                               |
| Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. Registered Shares SD -,50  | SG1S04926220 | SGD     | 38.400,00                             | -38.400,00                               |
| Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01      | US6951561090 | USD     | 0,00                                  | -3.300,00                                |
| Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.              | FR0000120693 | EUR     | 0,00                                  | -1.000,00                                |
| Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01    | US7547301090 | USD     | 4.400,00                              | -4.400,00                                |
| Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125       | IT0003828271 | EUR     | 9.140,00                              | -9.140,00                                |
| RenaissanceRe Holdings Ltd. Registered Shares DL 1        | BMG7496G1033 | USD     | 360,00                                | -2.780,00                                |
| Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.               | CA7800871021 | CAD     | 490,00                                | -5.140,00                                |
| RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.                           | DE0007037129 | EUR     | 20.100,00                             | -20.100,00                               |
| SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723                       | FR0010411983 | EUR     | 0,00                                  | -9.660,00                                |
| SEMAPA-Soc.Inv.e Gest.SGPS SA Acções Nom. o.N.            | PTSEM0AM0004 | EUR     | 2.220,00                              | -21.220,00                               |
| Sensata Technologies HLDG PLC Registered Shares LS-,01    | GB00BFMBMT84 | USD     | 7.580,00                              | -7.580,00                                |
| Siam Cement PCL, The Reg. Shs (Foreign) BA 1              | TH0003010212 | THB     | 26.000,00                             | -26.000,00                               |
| Sinopharm Group Co. Ltd. Registered Shares YC 1           | CNE100000FN7 | HKD     | 91.200,00                             | -91.200,00                               |
| Sun Hung Kai Properties Ltd. Registered Shares o.N.       | HK0016000132 | HKD     | 24.000,00                             | -24.000,00                               |
| Sunny Optical Tech.Grp Co.Ltd. Registered Shares HD -,10  | KYG8586D1097 | HKD     | 0,00                                  | -31.000,00                               |
| Suntory Beverage & Food Ltd. Registered Shares o.N.       | JP3336560002 | JPY     | 8.000,00                              | -8.000,00                                |
| Suzuki Motor Corp. Registered Shares o.N.                 | JP3397200001 | JPY     | 0,00                                  | -7.600,00                                |
| Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 5,10               | CH0014852781 | CHF     | 0,00                                  | -1.130,00                                |
| T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20        | US74144T1088 | USD     | 3.360,00                              | -3.360,00                                |
| Taisei Corp. Registered Shares o.N.                       | JP3443600006 | JPY     | 8.100,00                              | -8.100,00                                |
| Taylor Wimpey PLC Registered Shares LS -,01               | GB0008782301 | GBP     | 149.700,00                            | -149.700,00                              |
| Techtronic Industries Co. Ltd. Reg.Subdivided Shares o.N. | HK0669013440 | HKD     | 70.000,00                             | -70.000,00                               |
| Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1      | US8835561023 | USD     | 0,00                                  | -2.100,00                                |
| Toronto-Dominion Bank, The Registered Shares o.N.         | CA8911605092 | CAD     | 0,00                                  | -7.060,00                                |
| TransDigm Group Inc. Registered Shares DL -,01            | US8936411003 | USD     | 1.390,00                              | -1.390,00                                |
| Treasury Wine Estates Ltd Registered Shares o.N.          | AU000000TWE9 | AUD     | 36.570,00                             | -36.570,00                               |
| Uniper SE Namens-Aktien o.N.                              | DE000UNSE018 | EUR     | 12.010,00                             | -12.010,00                               |
| UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01         | US91324P1021 | USD     | 0,00                                  | -2.080,00                                |
| Vail Resorts Inc. Registered Shares DL -,01               | US91879Q1094 | USD     | 1.750,00                              | -1.750,00                                |
| Valéo S.A. Actions Port. EO 1                             | FR0013176526 | EUR     | 0,00                                  | -5.620,00                                |
| Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01    | US94106L1098 | USD     | 4.410,00                              | -4.410,00                                |
| WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10             | US92939U1060 | USD     | 6.190,00                              | -6.190,00                                |
| Weichai Power Co. Ltd. Registered Shares H YC 1           | CNE1000004L9 | HKD     | 313.000,00                            | -313.000,00                              |
| West Fraser Timber Co. Ltd. Registered Shares o.N.        | CA9528451052 | CAD     | 5.420,00                              | -5.420,00                                |



| Gattungsbezeichnung                                        | ISIN         | Währung | Käufe/ Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge<br>im Berichtszeitraum |
|------------------------------------------------------------|--------------|---------|---------------------------------------|------------------------------------------|
| Yamaha Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.               | JP3942800008 | JPY     | 12.500,00                             | -12.500,00                               |
| Yaskawa Electric Corp. Registered Shares o.N.              | JP3932000007 | JPY     | 6.300,00                              | -6.300,00                                |
| Zayo Group Holdings Inc. Registered Shares DL -,001        | US98919V1052 | USD     | 11.120,00                             | -11.120,00                               |
| <b>nicht notiert</b>                                       |              |         |                                       |                                          |
| <b>Aktien</b>                                              |              |         |                                       |                                          |
| Sensata Technologies Hldg N.V. Aandelen aan toonder EO-,01 | NL0009324904 | USD     | 7.580,00                              | -7.580,00                                |
| <b>Sonstige Märkte</b>                                     |              |         |                                       |                                          |
| <b>Aktien</b>                                              |              |         |                                       |                                          |
| Boliden AB Namn-Aktier SK 2                                | SE0000869646 | SEK     | 1.400,00                              | -12.270,00                               |



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. August 2017 bis zum 31. Juli 2018 gliedert sich wie folgt:

|                                                            | Anteilklasse<br>B in EUR | Summe<br>in EUR     |
|------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                          |                          |                     |
| Zinsen aus Bankguthaben                                    | 1.781,20                 | 1.781,20            |
| Dividendenerträge (nach Quellensteuer)                     | 533.877,23               | 533.877,23          |
| Sonstige Erträge                                           | 51.038,75                | 51.038,75           |
| Ordentlicher Ertragsausgleich                              | -17.695,17               | -17.695,17          |
| <b>Summe der Erträge</b>                                   | <b>569.002,01</b>        | <b>569.002,01</b>   |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |                          |                     |
| Verwaltungsvergütung                                       | -264.891,40              | -264.891,40         |
| Verwahrstellenvergütung                                    | -8.509,60                | -8.509,60           |
| Depotgebühren                                              | -7.527,34                | -7.527,34           |
| Taxe d'abonnement                                          | -8.121,40                | -8.121,40           |
| Prüfungskosten                                             | -16.858,09               | -16.858,09          |
| Druck- und Veröffentlichungskosten                         | -4.058,68                | -4.058,68           |
| Risikomanagementvergütung                                  | -3.973,36                | -3.973,36           |
| Sonstige Aufwendungen                                      | -17.395,88               | -17.395,88          |
| Transfer- und Registerstellenvergütung                     | -7.995,00                | -7.995,00           |
| Zinsaufwendungen                                           | -2.654,19                | -2.654,19           |
| Ordentlicher Aufwandsausgleich                             | 10.819,46                | 10.819,46           |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                              | <b>-331.165,48</b>       | <b>-331.165,48</b>  |
| <b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>                     |                          | <b>237.836,53</b>   |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |                          |                     |
| Realisierte Gewinne                                        |                          | 3.539.047,69        |
| Realisierte Verluste                                       |                          | -2.322.055,71       |
| Außerordentlicher Ertragsausgleich                         |                          | -69.755,44          |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                 |                          | <b>1.147.236,54</b> |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        |                          | <b>1.385.073,07</b> |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne            |                          | -1.206.784,38       |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste           |                          | 569.862,86          |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> |                          | <b>-636.921,52</b>  |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   |                          | <b>748.151,55</b>   |



## Entwicklung des Fondsvermögens H & A Aktien Global

für die Zeit vom 1. August 2017 bis zum 31. Juli 2018:

|                                                          |               | in EUR        |
|----------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres |               | 16.338.572,79 |
| Ausschüttung für das Vorjahr                             |               | -365.129,10   |
| Mittelzufluss/ -abfluss (netto)                          |               | -1.019.089,88 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                | 1.075.338,35  |               |
| Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen               | -2.094.428,23 |               |
| Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich                      |               | 76.631,15     |
| Ergebnis des Geschäftsjahres                             |               | 748.151,55    |
| davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne  | -1.206.784,38 |               |
| davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste | 569.862,86    |               |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres  |               | 15.779.136,51 |



## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*

### H & A Aktien Global

#### Anteilklasse B in EUR

#### 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        |

#### zum 31.07.2015

|                        |               |
|------------------------|---------------|
| Fondsvermögen          | 60.484.933,88 |
| Umlaufende Anteile     | 487.737,000   |
| Inventarwert je Anteil | 124,01        |

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



# Vermögensaufstellung zum 31.07.2018

## H & A Renten Global

| Gattungsbezeichnung                                           | Markt | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. | Bestand<br>zum<br>31.07.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Whg. | Kurs   | Kurswert in<br>EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---------------------------------------------------------------|-------|--------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------------------|----------------------|------|--------|----------------------|------------------------------|
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                     |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        | <b>66.747.714,73</b> | <b>90,28</b>                 |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                           |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                      |                              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                               |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                      |                              |
| <b>Australien</b>                                             |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                      |                              |
| Australia, Commonwealth - Anleihe - 3,000 21.03.2047          |       | AU000XCLWAS7 | Nominal                    | 2.000.000,00                 | 500.000,00                               | 0,00                 | AUD  | 97,66  | 1.235.812,59         | 1,67                         |
| <b>Belgien</b>                                                |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                      |                              |
| Ethias Vie - Anleihe (FRN) - 1,877 endlos                     |       | BE0930906947 | Nominal                    | 200.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 94,83  | 189.657,22           | 0,26                         |
| <b>Brit. Jungfern-Inseln</b>                                  |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                      |                              |
| Sinopec Grp Ov.Dev.(2017) Ltd. - Anleihe - 3,250 13.09.2027   |       | USG8201NAH55 | Nominal                    | 200.000,00                   | 200.000,00                               | 0,00                 | USD  | 93,36  | 159.437,28           | 0,22                         |
| <b>Bundesrep. Deutschland</b>                                 |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                      |                              |
| Allianz SE - Anleihe - 3,875 endlos                           |       | XS1485742438 | Nominal                    | 200.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | USD  | 83,00  | 141.740,24           | 0,19                         |
| Allianz SE - Anleihe (Fix to Float) - 3,375 endlos            |       | DE000A13R7Z7 | Nominal                    | 200.000,00                   | 200.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 108,23 | 216.467,00           | 0,29                         |
| Hapag-Lloyd AG - Anleihe - 5,125 15.07.2024                   |       | XS1645113322 | Nominal                    | 300.000,00                   | 300.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 99,69  | 299.061,00           | 0,40                         |
| IHO Verwaltungs GmbH - Anleihe - 2,750 15.09.2021             |       | XS1490152565 | Nominal                    | 200.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 101,53 | 203.066,00           | 0,27                         |
| Landwirtschaftliche Rentenbank - Anleihe - 6,000 18.03.2019   |       | XS0902035848 | Nominal                    | 10.000.000,00                | 0,00                                     | 0,00                 | ZAR  | 99,03  | 643.317,48           | 0,87                         |
| <b>Dänemark</b>                                               |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                      |                              |
| KommuneKredit - Anleihe - 1,435 11.09.2020                    |       | NO0010744899 | Nominal                    | 5.000.000,00                 | 5.000.000,00                             | 0,00                 | NOK  | 100,20 | 525.501,09           | 0,71                         |
| Nykredit Realkredit A/S - Pfandbrief - 3,500 01.10.2044       |       | DK0009787368 | Nominal                    | 8.073.696,76                 | 0,00                                     | -3.792.034,93        | DKK  | 109,70 | 1.189.004,76         | 1,61                         |
| Realkredit Danmark AS - Pfandbrief - 2,000 01.10.2029         |       | DK0009289761 | Nominal                    | 2.730.226,34                 | 0,00                                     | -992.012,25          | DKK  | 105,23 | 385.675,56           | 0,52                         |
| <b>Eur. Bk für Wiederaufbau</b>                               |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                      |                              |
| European Bank Rec. Dev. - Anleihe - 0,000 10.02.2028          |       | XS0084124725 | Nominal                    | 2.000.000,00                 | 500.000,00                               | 0,00                 | AUD  | 72,03  | 911.483,35           | 1,23                         |
| <b>Europ. Investitionsbank</b>                                |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                      |                              |
| European Investment Bank - Anleihe - 8,500 25.07.2019         |       | XS0995130712 | Nominal                    | 4.000.000,00                 | 0,00                                     | 0,00                 | TRY  | 92,78  | 648.941,21           | 0,88                         |
| European Investment Bank - Anleihe - 8,500 27.03.2019         |       | XS1198278175 | Nominal                    | 1.000.000,00                 | 1.000.000,00                             | 0,00                 | TRY  | 93,02  | 162.647,96           | 0,22                         |
| <b>Finnland</b>                                               |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                      |                              |
| Finnair Oyj - Anleihe (Fix to Float) - 7,875 endlos           |       | FI4000176300 | Nominal                    | 200.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 113,05 | 226.094,00           | 0,31                         |
| Stora Enso Oyj - Anleihe - 2,500 07.06.2027                   |       | XS1624344542 | Nominal                    | 300.000,00                   | 300.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 104,01 | 312.036,00           | 0,42                         |
| Teollisuuden Voima Oyj - Anleihe - 3,875 13.09.2018           |       | XS0971424089 | Nominal                    | 1.000.000,00                 | 0,00                                     | 0,00                 | SEK  | 100,46 | 97.995,41            | 0,13                         |
| <b>Frankreich</b>                                             |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                      |                              |
| Air France-KLM S.A. - Anleihe (Fix to Float) - 6,250 endlos   |       | FR0012650281 | Nominal                    | 300.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 106,96 | 320.880,00           | 0,43                         |
| Casino,Guichard-Perrachon S.A. - Anleihe (FRN) - 1,868 endlos |       | FR0010154385 | Nominal                    | 300.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 57,97  | 173.907,00           | 0,24                         |
| Engie S.A. - Anleihe - 5,950 16.03.2111                       |       | FR0011022474 | Nominal                    | 800.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 171,47 | 1.371.744,00         | 1,86                         |
| Engie S.A. - Anleihe (Fix to Float) - 3,000 endlos            |       | FR0011942226 | Nominal                    | 200.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 102,11 | 204.217,00           | 0,28                         |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

| Gattungsbezeichnung                                                   | Markt | ISIN          | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. | Bestand<br>zum<br>31.07.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Whg. | Kurs   | Kurswert in<br>EUR | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|-----------------------------------------------------------------------|-------|---------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------------------|----------------------|------|--------|--------------------|------------------------------|
| Gie PSA Tresorerie - Anleihe - 6,000 19.09.2033                       |       | FR0010014845  | Nominal                    | 200.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 129,52 | 259.041,00         | 0,35                         |
| Total S.A. - Wandelanleihe - 0,500 02.12.2022                         |       | XS1327914062  | Nominal                    | 100.000,00                   | 100.000,00                               | 0,00                 | USD  | 113,20 | 96.662,11          | 0,13                         |
| <b>Großbritannien</b>                                                 |       |               |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| B.A.T. Intl Finance PLC - Anleihe - 2,000 13.03.2045                  |       | XS1203860934  | Nominal                    | 400.000,00                   | 100.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 83,17  | 332.672,00         | 0,45                         |
| Großbritannien - Anleihe - 1,500 22.07.2026                           |       | GB00BYZW3G56  | Nominal                    | 1.200.000,00                 | 1.000.000,00                             | -200.000,00          | GBP  | 101,59 | 1.368.296,29       | 1,85                         |
| Großbritannien - Anleihe - 1,500 22.07.2047                           |       | GB00BDCHBW80  | Nominal                    | 300.000,00                   | 300.000,00                               | 0,00                 | GBP  | 93,31  | 314.186,77         | 0,42                         |
| Heathrow Finance PLC - Anleihe - 3,875 01.03.2027                     |       | XS1622694617  | Nominal                    | 900.000,00                   | 600.000,00                               | 0,00                 | GBP  | 95,48  | 964.521,30         | 1,30                         |
| LV Friendly Society Ltd. - Anleihe (Fix to Float) - 6,500 22.05.2043  |       | XS0935312057  | Nominal                    | 300.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | GBP  | 109,90 | 370.050,61         | 0,50                         |
| Rolls-Royce PLC - Anleihe - 3,375 18.06.2026                          |       | XS0944831154  | Nominal                    | 200.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | GBP  | 107,76 | 241.906,61         | 0,33                         |
| University of Cambridge - Anleihe - 3,750 17.10.2052                  |       | XS0841542961  | Nominal                    | 800.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | GBP  | 132,33 | 1.188.215,18       | 1,61                         |
| <b>Italien</b>                                                        |       |               |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| Assicurazioni Generali S.p.A. - Anleihe (Fix to Float) - 4,596 endlos |       | XS1140860534  | Nominal                    | 200.000,00                   | 200.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 101,96 | 203.910,00         | 0,28                         |
| Italien, Republik - Anleihe - 2,800 01.03.2067                        |       | IT0005217390  | Nominal                    | 600.000,00                   | 2.500.000,00                             | -2.700.000,00        | EUR  | 85,77  | 514.596,00         | 0,70                         |
| Telecom Italia S.p.A. - Anleihe - 5,875 19.05.2023                    |       | XS0254907388  | Nominal                    | 400.000,00                   | 400.000,00                               | 0,00                 | GBP  | 110,33 | 495.335,84         | 0,67                         |
| Telecom Italia S.p.A. - Anleihe - 6,375 24.06.2019                    |       | XS0195160329  | Nominal                    | 300.000,00                   | 100.000,00                               | 0,00                 | GBP  | 103,87 | 349.763,12         | 0,47                         |
| Telecom Italia S.p.A. - Wandelanleihe - 1,125 26.03.2022              |       | XS1209185161  | Nominal                    | 300.000,00                   | 300.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 95,55  | 286.650,00         | 0,39                         |
| <b>Japan</b>                                                          |       |               |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| SoftBank Group Corp. - Anleihe - 5,125 19.09.2027                     |       | XS1684384867  | Nominal                    | 400.000,00                   | 400.000,00                               | 0,00                 | USD  | 95,76  | 327.068,57         | 0,44                         |
| <b>Jersey</b>                                                         |       |               |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| Series D Euro-DM Sec. Ltd. - Anleihe - 0,000 08.04.2026               |       | DE0004778477  | Nominal                    | 1.800.000,00                 | 0,00                                     | 0,00                 | DEM  | 93,52  | 860.660,69         | 1,16                         |
| <b>Litauen</b>                                                        |       |               |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| Litauen, Republik - Anleihe - 6,625 01.02.2022                        |       | XS0739988086  | Nominal                    | 200.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | USD  | 111,02 | 189.602,08         | 0,26                         |
| <b>Luxemburg</b>                                                      |       |               |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. - Wandelanleihe - 2,000 08.09.2023      |       | DE000A185XT1  | Nominal                    | 200.000,00                   | 200.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 101,52 | 203.034,00         | 0,27                         |
| Telecom Italia Capital S.A. - Anleihe - 6,000 30.09.2034              |       | US87927VAM00  | Nominal                    | 200.000,00                   | 200.000,00                               | 0,00                 | USD  | 99,24  | 169.481,68         | 0,23                         |
| Telecom Italia Capital S.A. - Anleihe - 6,375 15.11.2033              |       | US87927VAF58  | Nominal                    | 200.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | USD  | 101,72 | 173.717,02         | 0,23                         |
| <b>Mexiko</b>                                                         |       |               |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| Mexiko - Anleihe - 5,750 05.03.2026                                   |       | MX0MGO0000Y4  | Nominal                    | 575.000,00                   | 325.000,00                               | 0,00                 | MXN  | 90,75  | 2.401.577,30       | 3,25                         |
| <b>Niederlande</b>                                                    |       |               |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| Stichting AK Rabobank Cert. - Anleihe (FRN) - 6,500 endlos            |       | XS1002121454  | Nominal                    | 400.000,00                   | 400.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 121,48 | 485.916,00         | 0,66                         |
| Syngenta Finance N.V. - Anleihe - 1,250 10.09.2027                    |       | XS1199954691  | Nominal                    | 400.000,00                   | 100.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 87,14  | 348.550,00         | 0,47                         |
| Telefónica Europe B.V. - Anleihe (Fix to Float) - 3,875 endlos        |       | XS1795406658  | Nominal                    | 300.000,00                   | 300.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 95,72  | 287.146,50         | 0,39                         |
| Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. - Anleihe - 4,100 01.10.2046             |       | US88167AAAF84 | Nominal                    | 200.000,00                   | 200.000,00                               | 0,00                 | USD  | 74,44  | 127.124,93         | 0,17                         |
| Volkswagen Fin. Services N.V. - Anleihe - 1,750 17.04.2020            |       | XS1219421861  | Nominal                    | 200.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | GBP  | 100,25 | 225.044,70         | 0,30                         |
| Volkswagen Intl Finance N.V. - Anleihe (Fix to Float) - 3,500         |       | XS1206541366  | Nominal                    | 300.000,00                   | 300.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 93,16  | 279.468,00         | 0,38                         |
| <b>Norwegen</b>                                                       |       |               |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| Norwegen, Königreich - Anleihe - 1,500 19.02.2026                     |       | NO0010757925  | Nominal                    | 22.500.000,00                | 7.500.000,00                             | 0,00                 | NOK  | 98,29  | 2.319.573,40       | 3,14                         |
| Storebrand Livsforsikring AS - Anleihe - 6,875 04.04.2043             |       | XS0909773268  | Nominal                    | 300.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 120,99 | 362.976,00         | 0,49                         |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

| Gattungsbezeichnung                                               | Markt | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. | Bestand<br>zum<br>31.07.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Whg. | Kurs   | Kurswert in<br>EUR | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|-------------------------------------------------------------------|-------|--------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------------------|----------------------|------|--------|--------------------|------------------------------|
| Telenor East Holding II A.S. - Umtauschanleihe - 0,250 20.09.2019 |       | XS1494008003 | Nominal                    | 200.000,00                   | 200.000,00                               | 0,00                 | USD  | 97,57  | 166.622,83         | 0,23                         |
| <b>Österreich</b>                                                 |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| AT&S Techn.&Systemt.AG - Anleihe (Fix to Float) - 4,750 endlos    |       | XS1721410725 | Nominal                    | 200.000,00                   | 200.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 96,12  | 192.250,00         | 0,26                         |
| Egger Holzwerkstoffe GmbH - Anleihe (Fix to Float) - 4,875 endlos |       | AT0000A208R5 | Nominal                    | 300.000,00                   | 300.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 101,26 | 303.777,00         | 0,41                         |
| Wiener Städt. Vers. AG VIG - Anleihe - 3,500 11.05.2027           |       | AT0000A1VKJ4 | Nominal                    | 300.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 106,75 | 320.250,00         | 0,43                         |
| <b>Schweden</b>                                                   |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| Schweden, Königreich - Anleihe - 1,000 12.11.2026                 |       | SE0007125927 | Nominal                    | 15.000.000,00                | 3.500.000,00                             | 0,00                 | SEK  | 104,66 | 1.531.527,69       | 2,07                         |
| Schweden, Königreich - Anleihe - 2,250 01.06.2032                 |       | SE0004517290 | Nominal                    | 5.000.000,00                 | 0,00                                     | 0,00                 | SEK  | 116,27 | 567.113,52         | 0,77                         |
| <b>Schweiz</b>                                                    |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| Clariant AG - Anleihe - 3,500 26.09.2022                          |       | CH0188295312 | Nominal                    | 500.000,00                   | 500.000,00                               | 0,00                 | CHF  | 112,45 | 485.544,27         | 0,66                         |
| <b>Spanien</b>                                                    |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| Spanien - Anleihe - 2,700 31.10.2048                              |       | ES0000012B47 | Nominal                    | 300.000,00                   | 300.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 103,99 | 311.976,00         | 0,42                         |
| <b>Tunesien</b>                                                   |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| Banque Centrale de Tunisie - Anleihe - 5,625 17.02.2024           |       | XS1567439689 | Nominal                    | 300.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 101,75 | 305.250,00         | 0,41                         |
| <b>Türkei</b>                                                     |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| Türkei, Republik - Anleihe - 6,875 17.03.2036                     |       | US900123AY60 | Nominal                    | 300.000,00                   | 100.000,00                               | 0,00                 | USD  | 92,50  | 236.947,74         | 0,32                         |
| <b>USA</b>                                                        |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| AT & T Inc. - Anleihe - 3,800 01.03.2024                          |       | US00206RDP47 | Nominal                    | 300.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | USD  | 98,98  | 253.561,61         | 0,34                         |
| Citigroup Inc. - Anleihe - 0,500 22.11.2024                       |       | CH0365501474 | Nominal                    | 400.000,00                   | 400.000,00                               | 0,00                 | CHF  | 98,72  | 341.023,71         | 0,46                         |
| Fresenius US Finance II Inc. - Anleihe - 4,250 01.02.2021         |       | USU31436AG04 | Nominal                    | 200.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | USD  | 101,56 | 173.436,09         | 0,23                         |
| Hertz Corp., The - Anleihe - 5,500 15.10.2024                     |       | USU42804AP61 | Nominal                    | 200.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | USD  | 77,50  | 132.354,20         | 0,18                         |
| Hilton Domestic Operating Co. - Anleihe - 4,250 01.09.2024        |       | US432833AB70 | Nominal                    | 200.000,00                   | 200.000,00                               | 0,00                 | USD  | 97,15  | 165.920,93         | 0,22                         |
| Verizon Communications Inc. - Anleihe - 2,625 15.08.2026          |       | US92343VDD38 | Nominal                    | 400.000,00                   | 100.000,00                               | 0,00                 | USD  | 90,33  | 308.520,19         | 0,42                         |
| <b>Zertifikate</b>                                                |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| <b>Bundesrep. Deutschland</b>                                     |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)          |       | DE000A0S9GB0 | Stück                      | 45.000,00                    | 10.000,00                                | 0,00                 | EUR  | 33,61  | 1.512.540,00       | 2,05                         |
| <b>Neuemission Handel</b>                                         |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                   |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| <b>Australien</b>                                                 |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. - Anleihe - 4,750 07.09.2032       |       | XS1678362911 | Nominal                    | 300.000,00                   | 300.000,00                               | 0,00                 | AUD  | 101,46 | 192.586,52         | 0,26                         |
| <b>Neuemission org. Märkte</b>                                    |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                   |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| <b>USA</b>                                                        |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| Morgan Stanley Finance LLC - Optionsanleihe - 0,000 17.12.2021    |       | XS1792361336 | Nominal                    | 100.000,00                   | 100.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 100,75 | 100.750,00         | 0,14                         |
| <b>nicht notiert</b>                                              |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                   |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| <b>Frankreich</b>                                                 |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| Renault S.A. - Anleihe - 0,230 20.09.2019                         |       | JP525019AG96 | Nominal                    | 200.000.000,00               | 200.000.000,00                           | 0,00                 | JPY  | 99,99  | 1.538.555,20       | 2,08                         |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

| Gattungsbezeichnung                                         | Markt | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. | Bestand<br>zum<br>31.07.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Whg. | Kurs   | Kurswert in<br>EUR | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|-------------------------------------------------------------|-------|--------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------------------|----------------------|------|--------|--------------------|------------------------------|
| <b>Indonesien</b>                                           |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| Indonesien, Republik - Anleihe - 1,040 07.06.2024           |       | JP536000CH67 | Nominal                    | 200.000.000,00               | 0,00                                     | 0,00                 | JPY  | 101,00 | 1.554.173,65       | 2,10                         |
| <b>Interam. Entwicklungsbk.</b>                             |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| Inter-American Dev. Bank - Anleihe - 0,000 05.04.2027       |       | CA458182DB55 | Nominal                    | 1.000.000,00                 | 0,00                                     | 0,00                 | CAD  | 74,24  | 487.692,08         | 0,66                         |
| <b>Mexiko</b>                                               |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| Mexiko - Anleihe - 0,700 16.06.2021                         |       | JP548400BG60 | Nominal                    | 200.000.000,00               | 100.000.000,00                           | 0,00                 | JPY  | 100,87 | 1.552.204,03       | 2,10                         |
| <b>Neuseeland</b>                                           |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| New Zealand, Government of... - Anleihe - 2,750 15.04.2037  |       | NZGOVDT437C0 | Nominal                    | 2.500.000,00                 | 1.000.000,00                             | 0,00                 | NZD  | 95,95  | 1.399.236,75       | 1,89                         |
| <b>USA</b>                                                  |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| Bayer US Finance II LLC - Anleihe - 3,600 15.07.2042        |       | USU07265AV01 | Nominal                    | 500.000,00                   | 500.000,00                               | 0,00                 | USD  | 83,71  | 357.394,76         | 0,48                         |
| Mondelez International Inc. - Anleihe - 0,617 30.09.2024    |       | CH0360172693 | Nominal                    | 455.000,00                   | 455.000,00                               | 0,00                 | CHF  | 99,22  | 389.879,09         | 0,53                         |
| <b>Zertifikate</b>                                          |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| <b>Bundesrep. Deutschland</b>                               |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| Hauck & Aufhäuser Privatbk.AG Matterhorn-Idx-Hed.Zt.        |       | DE0008060443 | Stück                      | 4.012,00                     | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 0,00   | 0,00               | 0,00                         |
| <b>Organisierter Markt</b>                                  |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                             |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| <b>Bundesrep. Deutschland</b>                               |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| ADLER Real Estate AG - Anleihe - 2,125 06.02.2024           |       | XS1731858715 | Nominal                    | 200.000,00                   | 200.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 98,41  | 196.817,00         | 0,27                         |
| Ekosem-Agrar GmbH - Anleihe - 8,500 07.12.2022              |       | DE000A1R0RZ5 | Nominal                    | 100.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 100,40 | 100.400,00         | 0,14                         |
| ENTEGA Netz AG - Anleihe - 6,125 23.04.2041                 |       | XS0612879576 | Nominal                    | 200.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 149,10 | 298.197,00         | 0,40                         |
| Nidda Healthcare Holding GmbH - Anleihe - 3,500 30.09.2024  |       | XS1690644668 | Nominal                    | 200.000,00                   | 200.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 98,01  | 196.014,00         | 0,27                         |
| Rocket Internet SE - Wandelanleihe - 3,000 22.07.2022       |       | DE000A161KH4 | Nominal                    | 300.000,00                   | 300.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 100,88 | 302.625,00         | 0,41                         |
| Unitymedia GmbH - Anleihe - 6,125 15.01.2025                |       | USD85456AB30 | Nominal                    | 300.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | USD  | 104,31 | 267.216,72         | 0,36                         |
| <b>Canada</b>                                               |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| Canada Housing Trust - Anleihe - 1,750 15.06.2022           |       | CA13509PFY49 | Nominal                    | 1.300.000,00                 | 300.000,00                               | 0,00                 | CAD  | 97,56  | 833.088,53         | 1,13                         |
| <b>Frankreich</b>                                           |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| Electricité de France (E.D.F.) - Anleihe - 6,000 22.01.2114 |       | USF2893TAL01 | Nominal                    | 1.950.000,00                 | 0,00                                     | 0,00                 | USD  | 104,82 | 1.745.342,41       | 2,36                         |
| <b>Großbritannien</b>                                       |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| HSBC Holdings PLC - Anleihe - 0,842 26.09.2023              |       | JP582666BG92 | Nominal                    | 200.000.000,00               | 100.000.000,00                           | 0,00                 | JPY  | 102,16 | 1.572.000,21       | 2,13                         |
| INEOS Finance PLC - Anleihe - 2,125 15.11.2025              |       | XS1577947440 | Nominal                    | 200.000,00                   | 200.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 97,39  | 194.775,00         | 0,26                         |
| INEOS Finance PLC - Anleihe - 4,000 01.05.2023              |       | XS1117296209 | Nominal                    | 200.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 102,27 | 204.533,00         | 0,28                         |
| Jaguar Land Rover Automotive - Anleihe - 2,750 24.01.2021   |       | XS1555825378 | Nominal                    | 200.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | GBP  | 98,54  | 221.198,21         | 0,30                         |
| Synlab Bondco PLC - Anleihe (FRN) - 3,500 01.07.2022        |       | XS1516322200 | Nominal                    | 500.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 100,18 | 500.917,50         | 0,68                         |
| Thames Water (Kemble) Fin.PLC - Anleihe - 5,875 15.07.2022  |       | XS1267053103 | Nominal                    | 300.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | GBP  | 105,99 | 356.903,30         | 0,48                         |
| <b>Indonesien</b>                                           |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| Indonesien, Republik - Anleihe - 0,650 08.06.2020           |       | JP536000AH69 | Nominal                    | 100.000.000,00               | 100.000.000,00                           | 0,00                 | JPY  | 100,35 | 772.089,69         | 1,04                         |
| <b>Irland</b>                                               |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. - Anleihe - 2,750 01.02.2025 |       | XS1117298759 | Nominal                    | 300.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 103,76 | 311.268,00         | 0,42                         |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

| Gattungsbezeichnung                                            | Markt | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. | Bestand<br>zum<br>31.07.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Whg. | Kurs   | Kurswert in<br>EUR | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|----------------------------------------------------------------|-------|--------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------------------|----------------------|------|--------|--------------------|------------------------------|
| <b>Luxemburg</b>                                               |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| Fiat Chrysler Finance Europe - Anleihe - 4,750 15.07.2022      |       | XS1088515207 | Nominal                    | 300.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 112,00 | 335.995,50         | 0,45                         |
| SCHMOLZ+BICKENBACH Lux. SA - Anleihe - 5,625 15.07.2022        |       | DE000A19FW97 | Nominal                    | 300.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 103,93 | 311.782,50         | 0,42                         |
| <b>Mazedonien</b>                                              |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| Mazedonien, Republik - Anleihe - 2,750 18.01.2025              |       | XS1744744191 | Nominal                    | 300.000,00                   | 300.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 100,47 | 301.399,50         | 0,41                         |
| <b>Mexiko</b>                                                  |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| Petróleos Mexicanos (PEMEX) - Anleihe - 3,750 21.02.2024       |       | XS1568874983 | Nominal                    | 300.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 103,67 | 310.998,00         | 0,42                         |
| Petróleos Mexicanos (PEMEX) - Anleihe - 4,875 21.02.2028       |       | XS1568888777 | Nominal                    | 200.000,00                   | 200.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 104,95 | 209.896,00         | 0,28                         |
| <b>Niederlande</b>                                             |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| Citycon Treasury B.V. - Anleihe - 1,250 08.09.2026             |       | XS1485608118 | Nominal                    | 350.000,00                   | 100.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 93,22  | 326.287,50         | 0,44                         |
| ING Bank N.V. - Anleihe - 5,800 25.09.2023                     |       | USN45780CT38 | Nominal                    | 200.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | USD  | 106,16 | 181.300,49         | 0,25                         |
| NXP B.V./NXP Funding LLC - Anleihe - 3,875 01.09.2022          |       | USN65965AY61 | Nominal                    | 400.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | USD  | 98,71  | 337.156,52         | 0,46                         |
| Petrobras Global Finance B.V. - Anleihe - 6,850 05.06.2115     |       | US71647NAN93 | Nominal                    | 500.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | USD  | 90,37  | 385.855,18         | 0,52                         |
| Samvard.Moth.Automot.Sys.Gr.BV - Anleihe - 1,800 06.07.2024    |       | XS1635870923 | Nominal                    | 100.000,00                   | 100.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 92,08  | 92.076,50          | 0,12                         |
| Samvard.Moth.Automot.Sys.Gr.BV - Anleihe - 4,875 16.12.2021    |       | XS1428468885 | Nominal                    | 400.000,00                   | 200.000,00                               | 0,00                 | USD  | 100,36 | 342.800,79         | 0,46                         |
| <b>Österreich</b>                                              |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| BRF GmbH - Anleihe - 4,350 29.09.2026                          |       | USA08163AA41 | Nominal                    | 300.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | USD  | 88,25  | 226.069,51         | 0,31                         |
| <b>Türkei</b>                                                  |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O - Pfandbrief - 2,375 04.05.2021 |       | XS1403416222 | Nominal                    | 200.000,00                   | 200.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 97,82  | 195.639,58         | 0,26                         |
| <b>USA</b>                                                     |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                    |                              |
| Amgen Inc. - Anleihe - 1,850 19.08.2021                        |       | US031162CG33 | Nominal                    | 200.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | USD  | 95,79  | 163.596,62         | 0,22                         |
| Federal National Mortgage Ass. - Anleihe - 0,000 08.10.2027    |       | US31364EAV65 | Nominal                    | 1.400.000,00                 | 1.400.000,00                             | 0,00                 | USD  | 73,36  | 876.983,26         | 1,19                         |
| Federal National Mortgage Ass. - Anleihe - 0,000 15.01.2030    |       | US31358DDG60 | Nominal                    | 1.800.000,00                 | 1.800.000,00                             | 0,00                 | USD  | 66,82  | 1.026.997,52       | 1,39                         |
| Gilead Sciences Inc. - Anleihe - 2,500 01.09.2023              |       | US375558BL63 | Nominal                    | 375.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | USD  | 95,48  | 305.744,60         | 0,41                         |
| Harley Davidson Finl Serv.Inc. - Anleihe - 2,400 15.06.2020    |       | US41283LAN55 | Nominal                    | 200.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | USD  | 98,06  | 167.459,99         | 0,23                         |
| Levi Strauss & Co. - Anleihe - 3,375 15.03.2027                |       | XS1602130947 | Nominal                    | 350.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 103,72 | 363.014,75         | 0,49                         |
| McDonald's Corp. - Anleihe - 4,450 01.03.2047                  |       | US58013MFC38 | Nominal                    | 300.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | USD  | 100,68 | 257.919,95         | 0,35                         |
| Netflix Inc. - Anleihe - 3,625 15.05.2027                      |       | XS1821883102 | Nominal                    | 400.000,00                   | 400.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 98,66  | 394.628,00         | 0,53                         |
| Ralph Lauren Corp. - Anleihe - 2,125 26.09.2018                |       | US751212AA91 | Nominal                    | 200.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | USD  | 100,01 | 170.803,52         | 0,23                         |
| RBS Capital Trust II - (TPS) - 6,425 endlos                    |       | US74927PAA75 | Nominal                    | 300.000,00                   | 300.000,00                               | 0,00                 | USD  | 118,07 | 302.464,35         | 0,41                         |
| Time Warner Inc. - Anleihe - 3,600 15.07.2025                  |       | US887317AW59 | Nominal                    | 300.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | USD  | 96,27  | 246.619,42         | 0,33                         |
| T-Mobile USA Inc. - Anleihe - 4,000 15.04.2022                 |       | US87264AAR68 | Nominal                    | 400.000,00                   | 200.000,00                               | 0,00                 | USD  | 98,94  | 337.935,27         | 0,46                         |
| T-Mobile USA Inc. - Anleihe - 6,500 15.01.2026                 |       | US87264AAP03 | Nominal                    | 300.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | USD  | 104,85 | 268.580,82         | 0,36                         |
| United States of America - Anleihe - 0,000 15.02.2029          |       | US912803BW22 | Nominal                    | 3.000.000,00                 | 3.000.000,00                             | 0,00                 | USD  | 73,15  | 1.873.802,41       | 2,53                         |
| United States of America - Anleihe - 1,625 15.02.2026          |       | US912828P469 | Nominal                    | 3.000.000,00                 | 1.250.000,00                             | -500.000,00          | USD  | 91,09  | 2.333.343,13       | 3,16                         |
| United States of America - Anleihe - 2,500 15.02.2045          |       | US912810RK60 | Nominal                    | 2.750.000,00                 | 0,00                                     | -750.000,00          | USD  | 89,05  | 2.091.016,19       | 2,83                         |
| United States of America - Anleihe - 2,500 15.05.2046          |       | US912810RS96 | Nominal                    | 2.750.000,00                 | 1.000.000,00                             | 0,00                 | USD  | 88,69  | 2.082.577,28       | 2,82                         |
| United States of America - Anleihe - 2,750 15.08.2042          |       | US912810QX90 | Nominal                    | 2.000.000,00                 | 0,00                                     | 0,00                 | USD  | 94,10  | 1.607.062,80       | 2,17                         |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

| Gattungsbezeichnung                                                                                | Markt | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. | Bestand<br>zum<br>31.07.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Whg. | Kurs   | Kurswert in<br>EUR  | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------------------|----------------------|------|--------|---------------------|------------------------------|
| <b>Investmentanteile*</b>                                                                          |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        | <b>4.568.961,00</b> | <b>6,18</b>                  |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                                                             |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                     |                              |
| <b>Irland</b>                                                                                      |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                     |                              |
| iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.                                          |       | IE00B5M4WH52 | Anteile                    | 26.500,00                    | 26.500,00                                | 0,00                 | EUR  | 51,47  | 1.364.061,00        | 1,84                         |
| <b>Luxemburg</b>                                                                                   |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                     |                              |
| Robus - R.M.-Mar.Val.Bd Inhaber-Anteile C II o.N.                                                  |       | LU0960826658 | Anteile                    | 26.000,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 101,57 | 2.640.820,00        | 3,57                         |
| Robus Cross Capital-Str. Fund Namensanteile C II o.N.                                              |       | LU1580201579 | Anteile                    | 5.500,00                     | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 102,56 | 564.080,00          | 0,76                         |
| <b>Derivate</b>                                                                                    |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        | <b>-105.218,12</b>  | <b>-0,14</b>                 |
| <b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>                                                           |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                     |                              |
| <b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten</b>                                                       |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                     |                              |
| Euro BUXL Future (EURX) Sep.2018                                                                   | XEUR  |              |                            | 10,00                        |                                          |                      | EUR  |        | -24.600,00          | -0,03                        |
| US Treasury Long Bonds Future (CBT) Sep.2018                                                       | XCBT  |              |                            | 20,00                        |                                          |                      | USD  |        | -1.734,48           | 0,00                         |
| 10Y Treasury Notes Future (CBT) Sep.2018                                                           | XCBT  |              |                            | 35,00                        |                                          |                      | USD  |        | -2.268,16           | 0,00                         |
| <b>Devisentermingeschäfte bei Hauck &amp; Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg</b> |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                     |                              |
| <b>Offene Positionen</b>                                                                           |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                     |                              |
| Kauf USD 1.500.000,00 / Verkauf EUR 1.275.542,74                                                   | OTC   |              |                            |                              |                                          |                      |      |        | 2.707,84            | 0,00                         |
| Kauf JPY 350.000.000,00 / Verkauf EUR 2.745.979,50                                                 | OTC   |              |                            |                              |                                          |                      |      |        | -53.702,14          | -0,07                        |
| Kauf GBP 1.500.000,00 / Verkauf EUR 1.715.100,00                                                   | OTC   |              |                            |                              |                                          |                      |      |        | -33.081,21          | -0,04                        |
| Verkauf USD 1.500.000,00 / Kauf EUR 1.285.710,62                                                   | OTC   |              |                            |                              |                                          |                      |      |        | 7.460,03            | 0,01                         |
| <b>Bankguthaben</b>                                                                                |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        | <b>2.033.585,71</b> | <b>2,75</b>                  |
| <b>EUR - Guthaben</b>                                                                              |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                     |                              |
| EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg                               |       |              |                            | 184.589,41                   |                                          |                      | EUR  |        | 184.589,41          | 0,25                         |
| <b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>                                                      |       |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                     |                              |
| CZK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg                               |       |              |                            | 19.806,89                    |                                          |                      | CZK  |        | 773,20              | 0,00                         |
| DKK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg                               |       |              |                            | 941.662,92                   |                                          |                      | DKK  |        | 126.415,41          | 0,17                         |
| GBP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg                               |       |              |                            | 120.639,20                   |                                          |                      | GBP  |        | 135.406,19          | 0,18                         |
| HUF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg                               |       |              |                            | 3.356.217,73                 |                                          |                      | HUF  |        | 10.439,75           | 0,01                         |
| NOK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg                               |       |              |                            | 33.899,88                    |                                          |                      | NOK  |        | 3.555,67            | 0,00                         |

\* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Der Fonds wird nicht in Zielfonds anlegen, die einer Verwaltungsvergütung von mehr als 3 % unterliegen.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

| Gattungsbezeichnung                                                     | Markt | ISIN | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. | Bestand<br>zum<br>31.07.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in<br>EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|-------------------------------------------------------------------------|-------|------|----------------------------|------------------------------|------------------------------------------|----------------------|------|------|----------------------|------------------------------|
| PLN bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,<br>Niederlassung Luxemburg |       |      |                            | 147.561,79                   |                                          |                      | PLN  |      | 34.550,17            | 0,05                         |
| SEK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,<br>Niederlassung Luxemburg |       |      |                            | 4.097.319,96                 |                                          |                      | SEK  |      | 399.699,93           | 0,54                         |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>                               |       |      |                            |                              |                                          |                      |      |      |                      |                              |
| AUD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,<br>Niederlassung Luxemburg |       |      |                            | 23.834,86                    |                                          |                      | AUD  |      | 15.080,21            | 0,02                         |
| CAD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,<br>Niederlassung Luxemburg |       |      |                            | 32.655,53                    |                                          |                      | CAD  |      | 21.451,26            | 0,03                         |
| CHF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,<br>Niederlassung Luxemburg |       |      |                            | 26.731,35                    |                                          |                      | CHF  |      | 23.084,39            | 0,03                         |
| HKD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,<br>Niederlassung Luxemburg |       |      |                            | -15,66                       |                                          |                      | HKD  |      | -1,70                | 0,00                         |
| JPY bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,<br>Niederlassung Luxemburg |       |      |                            | 103.184.783,00               |                                          |                      | JPY  |      | 793.884,60           | 1,07                         |
| MXN bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,<br>Niederlassung Luxemburg |       |      |                            | 29.378,44                    |                                          |                      | MXN  |      | 1.352,17             | 0,00                         |
| NZD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,<br>Niederlassung Luxemburg |       |      |                            | 3.297,68                     |                                          |                      | NZD  |      | 1.923,53             | 0,00                         |
| TRY bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,<br>Niederlassung Luxemburg |       |      |                            | 456.170,20                   |                                          |                      | TRY  |      | 79.763,87            | 0,11                         |
| USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,<br>Niederlassung Luxemburg |       |      |                            | 213.408,60                   |                                          |                      | USD  |      | 182.229,19           | 0,25                         |
| ZAR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,<br>Niederlassung Luxemburg |       |      |                            | 298.468,15                   |                                          |                      | ZAR  |      | 19.388,46            | 0,03                         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                    |       |      |                            |                              |                                          |                      |      |      | <b>753.846,67</b>    | <b>1,02</b>                  |
| Einschüsse (Initial Margin)                                             |       |      |                            | 130.559,87                   |                                          |                      | EUR  |      | 130.559,87           | 0,18                         |
| Zinsansprüche aus Bankguthaben                                          |       |      |                            | 975,33                       |                                          |                      | EUR  |      | 975,33               | 0,00                         |
| Zinsansprüche aus Wertpapieren                                          |       |      |                            | 593.708,82                   |                                          |                      | EUR  |      | 593.708,82           | 0,80                         |
| Forderungen aus Future Variation Margin                                 |       |      |                            | 28.602,65                    |                                          |                      | EUR  |      | 28.602,65            | 0,04                         |
| <b>Gesamttaktiva</b>                                                    |       |      |                            |                              |                                          |                      |      |      | <b>73.998.889,99</b> | <b>100,08</b>                |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

| Gattungsbezeichnung                    | Markt | ISIN | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. | Bestand<br>zum<br>31.07.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in<br>EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|----------------------------------------|-------|------|----------------------------|------------------------------|------------------------------------------|----------------------|------|------|----------------------|------------------------------|
| <b>Verbindlichkeiten</b>               |       |      |                            |                              |                                          |                      |      |      | <b>-61.028,38</b>    | <b>-0,08</b>                 |
| <b>aus</b>                             |       |      |                            |                              |                                          |                      |      |      |                      |                              |
| Prüfungskosten                         |       |      |                            | -16.240,00                   |                                          |                      | EUR  |      | -16.240,00           | -0,02                        |
| Risikomanagementvergütung              |       |      |                            | -330,00                      |                                          |                      | EUR  |      | -330,00              | 0,00                         |
| Taxe d'abonnement                      |       |      |                            | -2.947,33                    |                                          |                      | EUR  |      | -2.947,33            | 0,00                         |
| Transfer- und Registerstellenvergütung |       |      |                            | -700,00                      |                                          |                      | EUR  |      | -700,00              | 0,00                         |
| Verwahrstellenvergütung                |       |      |                            | -3.348,69                    |                                          |                      | EUR  |      | -3.348,69            | 0,00                         |
| Verwaltungsvergütung                   |       |      |                            | -35.622,74                   |                                          |                      | EUR  |      | -35.622,74           | -0,05                        |
| Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben |       |      |                            | -1.839,62                    |                                          |                      | EUR  |      | -1.839,62            | 0,00                         |
| <b>Gesamtpassiva</b>                   |       |      |                            |                              |                                          |                      |      |      | <b>-61.028,38</b>    | <b>-0,08</b>                 |
| <b>Fondsvermögen</b>                   |       |      |                            |                              |                                          |                      |      |      | <b>73.937.861,61</b> | <b>100,00**</b>              |
| Inventarwert je Anteil B               |       |      | EUR                        |                              |                                          |                      |      |      | <b>114,89</b>        |                              |
| Inventarwert je Anteil I               |       |      | EUR                        |                              |                                          |                      |      |      | <b>97,57</b>         |                              |
| Umlaufende Anteile B                   |       |      | STK                        |                              |                                          |                      |      |      | <b>300.085,46</b>    |                              |
| Umlaufende Anteile I                   |       |      | STK                        |                              |                                          |                      |      |      | <b>404.445,00</b>    |                              |

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



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

|                     |     |          | per 30.07.2018 |
|---------------------|-----|----------|----------------|
| Australische Dollar | AUD | 1,5805   | = 1 Euro (EUR) |
| Britische Pfund     | GBP | 0,8909   | = 1 Euro (EUR) |
| Canadische Dollar   | CAD | 1,5223   | = 1 Euro (EUR) |
| Dänische Kronen     | DKK | 7,4490   | = 1 Euro (EUR) |
| Deutsche Mark       | DEM | 1,9558   | = 1 Euro (EUR) |
| Hongkong Dollar     | HKD | 9,1908   | = 1 Euro (EUR) |
| Japanische Yen      | JPY | 129,9745 | = 1 Euro (EUR) |
| Mexikanische Peso   | MXN | 21,7270  | = 1 Euro (EUR) |
| Neuseeland-Dollar   | NZD | 1,7144   | = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Kronen  | NOK | 9,5340   | = 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Kronen  | SEK | 10,2510  | = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken   | CHF | 1,1580   | = 1 Euro (EUR) |
| Südafr.Rand         | ZAR | 15,3941  | = 1 Euro (EUR) |
| Tschechische Kronen | CZK | 25,6166  | = 1 Euro (EUR) |
| Türkische Lira      | TRY | 5,7190   | = 1 Euro (EUR) |
| Ungarische Forint   | HUF | 321,4845 | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar           | USD | 1,1711   | = 1 Euro (EUR) |
| Zloty               | PLN | 4,2709   | = 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 | 6.930.796,16         | 9,37                        |
| Finanzterminkontrakte  | 7.751.636,94         | 10,48                       |



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<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge<br>im Berichtszeitraum |
|----------------------------------------------------------------|--------------|---------|---------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Wertpapiere</b>                                             |              |         |                                       |                                          |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                            |              |         |                                       |                                          |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                |              |         |                                       |                                          |
| Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,000 15.08.2026             | DE0001102408 | EUR     | 0,00                                  | -400.000,00                              |
| Elisa Oyj - Anleihe - 0,875 17.03.2024                         | XS1578886258 | EUR     | 0,00                                  | -200.000,00                              |
| ENI S.p.A. - Anleihe - 1,500 02.02.2026                        | XS1180451657 | EUR     | 0,00                                  | -200.000,00                              |
| Eurofins Scientific S.E. - Anleihe (Fix to Float) - 4,875      | XS1224953882 | EUR     | 0,00                                  | -200.000,00                              |
| Evonik Finance B.V. - Anleihe - 0,375 07.09.2024               | DE000A185QA5 | EUR     | 0,00                                  | -300.000,00                              |
| Fiat Chrysler Automobiles N.V. - Anleihe - 3,750 29.03.2024    | XS1388625425 | EUR     | 0,00                                  | -200.000,00                              |
| Finnair Oyj - Anleihe - 2,250 29.03.2022                       | FI4000251756 | EUR     | 0,00                                  | -300.000,00                              |
| Fresenius Finance Ireland PLC - Anleihe - 1,500 30.01.2024     | XS1554373248 | EUR     | 0,00                                  | -300.000,00                              |
| HeidelbergCement AG - Anleihe - 1,500 07.02.2025               | XS1529515584 | EUR     | 0,00                                  | -300.000,00                              |
| IMERYS S.A. - Anleihe - 1,500 15.01.2027                       | FR0013231768 | EUR     | 0,00                                  | -200.000,00                              |
| Italien, Republik - Anleihe - 2,250 01.09.2036                 | IT0005177909 | EUR     | 1.000.000,00                          | -1.500.000,00                            |
| London Stock Exchange Group PLC - Anleihe - 0,875 19.09.2024   | XS1685653302 | EUR     | 250.000,00                            | -250.000,00                              |
| Louis Dreyfus Company B.V. - Anleihe - 4,000 07.02.2022        | XS1560991637 | EUR     | 0,00                                  | -200.000,00                              |
| Marine Harvest ASA - Anleihe (FRN) - 4,280 12.03.2018          | NO0010672827 | NOK     | 0,00                                  | -2.000.000,00                            |
| METRO AG - Anleihe - 1,500 19.03.2025                          | XS1203941775 | EUR     | 0,00                                  | -300.000,00                              |
| Metsä Board Oyj - Anleihe - 2,750 29.09.2027                   | FI4000282629 | EUR     | 300.000,00                            | -300.000,00                              |
| Metso Corp. - Anleihe - 1,125 13.06.2024                       | XS1626574708 | EUR     | 0,00                                  | -200.000,00                              |
| Monsanto Co. - Anleihe - 3,600 15.07.2042                      | US61166WAJ09 | USD     | 200.000,00                            | -500.000,00                              |
| Neste Oyj - Anleihe - 1,500 07.06.2024                         | FI4000261201 | EUR     | 0,00                                  | -200.000,00                              |
| Nordrhein-Westfalen, Land - Schatzanweisung - 0,625 21.07.2031 | DE000NRW0JQ3 | EUR     | 800.000,00                            | -800.000,00                              |
| Österreich, Republik - Anleihe - 1,500 02.11.2086              | AT0000A1PEF7 | EUR     | 0,00                                  | -600.000,00                              |
| Otto (GmbH & Co KG) - Anleihe - 1,875 12.06.2024               | XS1625975153 | EUR     | 0,00                                  | -200.000,00                              |
| Outokumpu Oyj - Anleihe - 6,625 30.09.2019                     | FI4000109624 | EUR     | 0,00                                  | -200.000,00                              |
| Portugal, Republik - Anleihe - 4,100 15.02.2045                | PTOTEBOE0020 | EUR     | 500.000,00                            | -800.000,00                              |
| Posti Group Corp. - Anleihe - 4,625 08.12.2017                 | FI4000033220 | EUR     | 0,00                                  | -200.000,00                              |
| Rallye S.A. - Anleihe - 4,371 23.01.2023                       | FR0013257557 | EUR     | 200.000,00                            | -200.000,00                              |
| RCI Banque S.A. - Anleihe - 0,500 15.09.2023                   | FR0013201597 | EUR     | 0,00                                  | -300.000,00                              |
| Rumänien - Anleihe - 2,875 26.05.2028                          | XS1420357318 | EUR     | 0,00                                  | -300.000,00                              |
| Slowenien, Republik - Anleihe - 1,500 25.03.2035               | SI0002103487 | EUR     | 200.000,00                            | -800.000,00                              |
| Spanien - Anleihe - 2,900 31.10.2046                           | ES00000128C6 | EUR     | 700.000,00                            | -1.200.000,00                            |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

| Gattungsbezeichnung                                            | ISIN         | Währung | Käufe/ Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge<br>im Berichtszeitraum |
|----------------------------------------------------------------|--------------|---------|---------------------------------------|------------------------------------------|
| Telefónica Europe B.V. - Anleihe (Fix to Float) - 7,625        | XS0972588643 | EUR     | 0,00                                  | -200.000,00                              |
| Telenor ASA - Anleihe - 1,750 22.05.2018                       | XS0933241373 | USD     | 0,00                                  | -300.000,00                              |
| Ungarn - Anleihe - 3,250 22.10.2031                            | HU0000403001 | HUF     | 0,00                                  | -600.000.000,00                          |
| Vodafone Group PLC - Anleihe - 1,600 29.07.2031                | XS1463101680 | EUR     | 0,00                                  | -200.000,00                              |
| WL BANK AG Westf.Ld.Bodenkred. - Pfandbrief - 0,875 18.01.2030 | DE000A13SR38 | EUR     | 300.000,00                            | -800.000,00                              |
| <b>nicht notiert</b>                                           |              |         |                                       |                                          |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                |              |         |                                       |                                          |
| Netflix Inc. - Anleihe - 3,625 15.05.2027                      | XS1603948032 | EUR     | 400.000,00                            | -400.000,00                              |
| Unitymedia NRW / Hessen - Anleihe - 5,500 15.01.2023           | USD85455AB56 | USD     | 0,00                                  | -300.000,00                              |
| <b>Organisierter Markt</b>                                     |              |         |                                       |                                          |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                |              |         |                                       |                                          |
| Bulgarian Energy Holding EAD - Anleihe - 4,875 02.08.2021      | XS1405778041 | EUR     | 0,00                                  | -200.000,00                              |
| CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. - Anleihe - 1,750 14.06.2022      | XS1791704189 | EUR     | 300.000,00                            | -300.000,00                              |
| Crédit Logement - Anleihe (FRN) - 0,829                        | FR0010301713 | EUR     | 0,00                                  | -200.000,00                              |
| DEA Finance S.A. - Anleihe - 7,500 15.10.2022                  | XS1498935391 | EUR     | 0,00                                  | -300.000,00                              |
| Ferrari N.V. - Anleihe - 1,500 16.03.2023                      | XS1380394806 | EUR     | 0,00                                  | -200.000,00                              |
| Hilton Domestic Operating Co. - Anleihe - 4,250 01.09.2024     | US432833AA97 | USD     | 0,00                                  | -200.000,00                              |
| Mexiko - Anleihe - 3,375 23.02.2031                            | XS1369323149 | EUR     | 0,00                                  | -500.000,00                              |
| Microsoft Corp. - Anleihe - 4,000 12.02.2055                   | US594918BE30 | USD     | 0,00                                  | -300.000,00                              |
| OHL Investment S.A. - Umtauschanleihe - 4,000 25.04.2018       | XS0911796364 | EUR     | 0,00                                  | -400.000,00                              |
| Polen, Republik - Anleihe - 2,500 25.07.2026                   | PL0000108866 | PLN     | 0,00                                  | -9.000.000,00                            |
| Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. - Anleihe - 1,125 15.10.2024       | XS1439749281 | EUR     | 0,00                                  | -400.000,00                              |
| Wesfarmers Ltd. - Anleihe - 1,874 20.03.2018                   | USQ95870AE36 | USD     | 0,00                                  | -250.000,00                              |
| <b>Sonstige Märkte</b>                                         |              |         |                                       |                                          |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                |              |         |                                       |                                          |
| SGL CARBON SE - Anleihe - 4,875 15.01.2021                     | XS1002933403 | EUR     | 0,00                                  | -100.000,00                              |



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. August 2017 bis zum 31. Juli 2018 gliedert sich wie folgt:

|                                                            | Anteilklasse<br>B in EUR | Anteilklasse<br>I in EUR | Summe<br>in EUR      |
|------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                          |                          |                          |                      |
| Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)                   | 1.009.356,54             | 941.496,78               | 1.950.853,32         |
| Zinsen aus Bankguthaben                                    | 14.713,59                | 13.685,40                | 28.398,99            |
| Dividendenerträge (nach Quellensteuer)                     | 6.704,23                 | 7.325,09                 | 14.029,32            |
| Erträge aus Investmentanteilen                             | 58.067,35                | 61.164,06                | 119.231,41           |
| Sonstige Erträge                                           | 2.698,82                 | 2.997,05                 | 5.695,87             |
| Ordentlicher Ertragsausgleich                              | -121.450,63              | 77.912,31                | -43.538,32           |
| <b>Summe der Erträge</b>                                   | <b>970.089,90</b>        | <b>1.104.580,69</b>      | <b>2.074.670,59</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |                          |                          |                      |
| Verwaltungsvergütung                                       | -269.729,28              | -150.599,13              | -420.328,41          |
| Verwahrstellenvergütung                                    | -20.252,52               | -18.763,92               | -39.016,44           |
| Depotgebühren                                              | -10.899,50               | -11.870,69               | -22.770,19           |
| Taxe d'abonnement                                          | -16.393,97               | -20.047,68               | -36.441,65           |
| Prüfungskosten                                             | -9.940,82                | -8.778,15                | -18.718,97           |
| Druck- und Veröffentlichungskosten                         | -7.654,78                | -4.946,13                | -12.600,91           |
| Risikomanagementvergütung                                  | -2.059,74                | -1.913,62                | -3.973,36            |
| Werbe- / Marketingkosten                                   | -14.613,68               | -16.352,03               | -30.965,71           |
| Sonstige Aufwendungen                                      | -16.544,63               | -14.963,83               | -31.508,46           |
| Transfer- und Registerstellenvergütung                     | -11.631,48               | -5.063,52                | -16.695,00           |
| Zinsaufwendungen                                           | -18.286,94               | -16.249,46               | -34.536,40           |
| Ordentlicher Aufwandsausgleich                             | 43.145,95                | -24.329,46               | 18.816,49            |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                              | <b>-354.861,39</b>       | <b>-293.877,62</b>       | <b>-648.739,01</b>   |
| <b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>                     |                          |                          | <b>1.425.931,58</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |                          |                          |                      |
| Realisierte Gewinne                                        |                          |                          | 1.352.982,55         |
| Realisierte Verluste                                       |                          |                          | -1.170.272,60        |
| Außerordentlicher Ertragsausgleich                         |                          |                          | -15.554,97           |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                 |                          |                          | <b>167.154,98</b>    |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        |                          |                          | <b>1.593.086,56</b>  |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne            |                          |                          | -1.492.366,03        |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste           |                          |                          | -694.067,79          |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> |                          |                          | <b>-2.186.433,82</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   |                          |                          | <b>-593.347,26</b>   |



## Entwicklung des Fondsvermögens H & A Renten Global

für die Zeit vom 1. August 2017 bis zum 31. Juli 2018:

|                                                          |                | in EUR        |
|----------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres |                | 68.683.097,48 |
| Ausschüttung für das Vorjahr                             |                | -1.990.082,01 |
| Mittelzufluss/ -abfluss (netto)                          |                | 7.797.916,60  |
| Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                | 48.747.724,07  |               |
| Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen               | -40.949.807,47 |               |
| Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich                      |                | 40.276,80     |
| Ergebnis des Geschäftsjahres                             |                | -593.347,26   |
| davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne  | -1.492.366,03  |               |
| davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste | -694.067,79    |               |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres  |                | 73.937.861,61 |



## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*

### H & A Renten Global

|                        | Anteilklasse<br>B in EUR | Anteilklasse<br>I in EUR |
|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>zum 31.07.2018</b>  |                          |                          |
| Fondsvermögen          | 34.477.234,71            | 39.460.626,90            |
| Umlaufende Anteile     | 300.085,458              | 404.445,000              |
| Inventarwert je Anteil | 114,89                   | 97,57                    |
| <b>zum 31.07.2017</b>  |                          |                          |
| Fondsvermögen          | 60.659.377,31            | 8.023.720,17             |
| Umlaufende Anteile     | 505.233,000              | 80.543,000               |
| Inventarwert je Anteil | 120,06                   | 99,62                    |
| <b>zum 31.07.2016</b>  |                          |                          |
| Fondsvermögen          | 56.155.015,71            | 0,00                     |
| Umlaufende Anteile     | 434.490,000              | 0,000                    |
| Inventarwert je Anteil | 129,24                   | 0,00                     |
| <b>zum 31.07.2015</b>  |                          |                          |
| Fondsvermögen          | 79.707.639,78            | 0,00                     |
| Umlaufende Anteile     | 645.684,000              | 0,000                    |
| Inventarwert je Anteil | 123,45                   | 0,00                     |

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



# Vermögensaufstellung zum 31.07.2018

## H & A Multi Asset

| Gattungsbezeichnung                                                     | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. | Bestand<br>zum<br>31.07.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Whg. | Kurs   | Kurswert in<br>EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------------------|----------------------|------|--------|----------------------|------------------------------|
| <b>Investmentanteile*</b>                                               |              |                            |                              |                                          |                      |      |        | <b>26.473.026,88</b> | <b>93,98</b>                 |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                                  |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                      |                              |
| <b>Irland</b>                                                           |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                      |                              |
| iShs Gbl Hi.Yld Corp Bd U.ETF Registered Shares USD (Acc.)oN            | IE00BYWZ0440 | Anteile                    | 594.200,00                   | 594.200,00                               | 0,00                 | EUR  | 4,25   | 2.525.350,00         | 8,97                         |
| iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.                  | IE00B5BMR087 | Anteile                    | 12.600,00                    | 12.600,00                                | 0,00                 | USD  | 272,58 | 2.932.719,67         | 10,41                        |
| iShsIII-EO Aggregate Bd U.ETF Registered Shares o.N.                    | IE00B3DKXQ41 | Anteile                    | 29.200,00                    | 29.200,00                                | 0,00                 | EUR  | 120,19 | 3.509.402,00         | 12,46                        |
| iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.               | IE00B5M4WH52 | Anteile                    | 11.100,00                    | 11.100,00                                | 0,00                 | GBP  | 45,90  | 571.854,77           | 2,03                         |
| iShsIV-DL Treas.Bd 20+yr U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN           | IE00BSKRJZ44 | Anteile                    | 449.400,00                   | 449.400,00                               | 0,00                 | USD  | 4,46   | 1.711.872,09         | 6,08                         |
| SPDR Bloom.Bar.US Agg.Bd U.ETF Registered Shares o.N.                   | IE00B459R192 | Anteile                    | 39.200,00                    | 39.200,00                                | 0,00                 | USD  | 103,80 | 3.474.476,99         | 12,33                        |
| SSGA S.ETF E.II-MSCI Europe U. Registered Shares o.N.                   | IE00BKWQ0Q14 | Anteile                    | 17.700,00                    | 66.900,00                                | -82.500,00           | EUR  | 201,54 | 3.567.258,00         | 12,66                        |
| <b>Luxemburg</b>                                                        |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                      |                              |
| AIS-Amundi Ind. S&P 500 U.ETF Namens-Ant.CDH Cap.EUR o.N.               | LU1681049109 | Anteile                    | 71.400,00                    | 87.600,00                                | -16.200,00           | EUR  | 71,35  | 5.094.704,16         | 18,09                        |
| MUL-Lyx.Cor.MSCI Jap.DR U.ETF Inhaber-Anteile Acc (INE) o.N.            | LU1781541252 | Anteile                    | 122.800,00                   | 122.800,00                               | 0,00                 | EUR  | 11,64  | 1.429.023,60         | 5,07                         |
| UBS-ETF-BI.Ba.US7-10Y.T.B.UETF Inhaber-Ant. USD A dis o.N.              | LU0721552973 | Anteile                    | 47.800,00                    | 72.200,00                                | -74.400,00           | EUR  | 34,65  | 1.656.365,60         | 5,88                         |
| <b>Bankguthaben</b>                                                     |              |                            |                              |                                          |                      |      |        | <b>1.736.941,22</b>  | <b>6,17</b>                  |
| <b>EUR - Guthaben</b>                                                   |              |                            |                              |                                          |                      |      |        |                      |                              |
| EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,<br>Niederlassung Luxemburg |              |                            | 1.736.941,22                 |                                          |                      | EUR  |        | 1.736.941,22         | 6,17                         |
| <b>Gesamtaktiva</b>                                                     |              |                            |                              |                                          |                      |      |        | <b>28.209.968,10</b> | <b>100,15</b>                |

\* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Der Fonds wird nicht in Zielfonds anlegen, die einer Verwaltungsvergütung von mehr als 3 % unterliegen.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

| Gattungsbezeichnung                    | ISIN | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. | Bestand<br>zum<br>31.07.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in<br>EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|----------------------------------------|------|----------------------------|------------------------------|------------------------------------------|----------------------|------|------|----------------------|------------------------------|
| <b>Verbindlichkeiten</b>               |      |                            |                              |                                          |                      |      |      | <b>-41.781,09</b>    | <b>-0,15</b>                 |
| <b>aus</b>                             |      |                            |                              |                                          |                      |      |      |                      |                              |
| Prüfungskosten                         |      |                            | -11.664,00                   |                                          |                      | EUR  |      | -11.664,00           | -0,04                        |
| Risikomanagementvergütung              |      |                            | -625,00                      |                                          |                      | EUR  |      | -625,00              | 0,00                         |
| Sonstige Verbindlichkeiten             |      |                            | -250,00                      |                                          |                      | EUR  |      | -250,00              | 0,00                         |
| Taxe d'abonnement                      |      |                            | -832,88                      |                                          |                      | EUR  |      | -832,88              | 0,00                         |
| Transfer- und Registerstellenvergütung |      |                            | -700,00                      |                                          |                      | EUR  |      | -700,00              | 0,00                         |
| Verwahrstellenvergütung                |      |                            | -2.584,18                    |                                          |                      | EUR  |      | -2.584,18            | -0,01                        |
| Verwaltungsvergütung                   |      |                            | -24.802,63                   |                                          |                      | EUR  |      | -24.802,63           | -0,09                        |
| Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben |      |                            | -322,40                      |                                          |                      | EUR  |      | -322,40              | 0,00                         |
| <b>Gesamtpassiva</b>                   |      |                            |                              |                                          |                      |      |      | <b>-41.781,09</b>    | <b>-0,15</b>                 |
| <b>Fondsvermögen</b>                   |      |                            |                              |                                          |                      |      |      | <b>28.168.187,01</b> | <b>100,00**</b>              |
| Inventarwert je Anteil B               |      | EUR                        |                              |                                          |                      |      |      | 77,01                |                              |
| Inventarwert je Anteil A               |      | EUR                        |                              |                                          |                      |      |      | 58,07                |                              |
| Umlaufende Anteile B                   |      | STK                        |                              |                                          |                      |      |      | 54.159,27            |                              |
| Umlaufende Anteile A                   |      | STK                        |                              |                                          |                      |      |      | 413.249,61           |                              |

\*\*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)

|                   |     |        |                                  |
|-------------------|-----|--------|----------------------------------|
| Britische Pfund   | GBP | 0,8909 | per 30.07.2018<br>= 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken | CHF | 1,1580 | = 1 Euro (EUR)                   |
| US-Dollar         | USD | 1,1711 | = 1 Euro (EUR)                   |



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<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge<br>im Berichtszeitraum |
|---------------------------------------------------------------|--------------|---------|---------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Wertpapiere</b>                                            |              |         |                                       |                                          |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                           |              |         |                                       |                                          |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                               |              |         |                                       |                                          |
| DB ETC PLC - Zert. auf Rohstoffe - 0,000 15.06.2060           | DE000A1EK0G3 | EUR     | 64.700,00                             | -100.000,00                              |
| <b>Zertifikate</b>                                            |              |         |                                       |                                          |
| DB ETC Index PLC ETC Z02.02.60 XTR Cr.Oil Opt                 | DE000A1AQGX1 | EUR     | 118.200,00                            | -118.200,00                              |
| ETFS Foreign Exchange Ltd. Dt.ZT10/Und.Long JPY Short EUR     | DE000A1DFSE3 | EUR     | 189.900,00                            | -255.900,00                              |
| ETFS Hedged Comm.Sec.Ltd. DT.ZT12/Und.EUR d Hed. Brent        | DE000A1N3G19 | EUR     | 641.800,00                            | -641.800,00                              |
| ETFS Hedged Comm.Sec.Ltd. DT.ZT12/Und.EUR d Hed. Copper       | DE000A1NZLL0 | EUR     | 433.700,00                            | -433.700,00                              |
| <b>Organisierter Markt</b>                                    |              |         |                                       |                                          |
| <b>Zertifikate</b>                                            |              |         |                                       |                                          |
| Commerzbank AG Fakt.1xShortZ.16(16/unl.)EODL                  | DE000CD91QE2 | EUR     | 461.200,00                            | -461.200,00                              |
| Commerzbank AG Fakt.1xShortZ.17(17/unl.)EOLS                  | DE000CV0V461 | EUR     | 595.300,00                            | -595.300,00                              |
| <b>Investmentanteile</b>                                      |              |         |                                       |                                          |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                           |              |         |                                       |                                          |
| <b>Investmentanteile</b>                                      |              |         |                                       |                                          |
| Amundi ETF S&P 500 Act.a.Port.Daily Hedg.EUR o.N.             | FR0013213444 | EUR     | 83.900,00                             | -184.500,00                              |
| First T.Gl.Fds-E.M.A.DEX U.ETF Registered Acc.Shs A USD o.N.  | IE00B8X9NX34 | USD     | 58.600,00                             | -116.400,00                              |
| iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N.         | IE00B0M62X26 | EUR     | 9.900,00                              | -9.900,00                                |
| iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shares o.N.        | IE00B1FZS798 | EUR     | 12.300,00                             | -31.400,00                               |
| iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD Registered Shares o.N.         | IE00B9M6RS56 | EUR     | 25.800,00                             | -25.800,00                               |
| PFIS ETFs-EO Sh.Mat.Sour.U.ETF Reg. Shares Inc. o.N.          | IE00B5ZR2157 | EUR     | 207.100,00                            | -217.100,00                              |
| UBS-ETF-BI.Bar.US Liq.Co.U.ETF Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N. | LU1048317025 | EUR     | 212.400,00                            | -212.400,00                              |
| UBS-ETF-UBS-ETF MSCI E.M.U.ETF Inhaber-Anteile (USD) A-dis oN | LU0480132876 | EUR     | 18.200,00                             | -18.200,00                               |
| Xtrackers II EUR Cash Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.            | LU0290358497 | EUR     | 163.800,00                            | -163.800,00                              |
| Xtrackers MSCI Japan Inhaber-Anteile 4C EUR Hgd oN            | LU0659580079 | EUR     | 554.200,00                            | -881.800,00                              |



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. August 2017 bis zum 31. Juli 2018 gliedert sich wie folgt:

|                                                            | Anteilklasse<br>B in EUR | Anteilklasse<br>A in EUR | Summe<br>in EUR     |
|------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                          |                          |                          |                     |
| Zinsen aus Bankguthaben                                    | 32,91                    | 204,21                   | 237,12              |
| Erträge aus Investmentanteilen                             | 10.846,64                | 66.431,68                | 77.278,32           |
| Ordentlicher Ertragsausgleich                              | -685,38                  | -8.067,35                | -8.752,73           |
| <b>Summe der Erträge</b>                                   | <b>10.194,17</b>         | <b>58.568,54</b>         | <b>68.762,71</b>    |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |                          |                          |                     |
| Verwaltungsvergütung                                       | -42.668,29               | -253.791,01              | -296.459,30         |
| Verwahrstellenvergütung                                    | -4.942,64                | -26.814,27               | -31.756,91          |
| Depotgebühren                                              | -1.689,52                | -9.831,00                | -11.520,52          |
| Taxe d'abonnement                                          | -1.420,24                | -8.384,43                | -9.804,67           |
| Prüfungskosten                                             | -1.946,52                | -11.644,36               | -13.590,88          |
| Druck- und Veröffentlichungskosten                         | -2.954,72                | -16.265,06               | -19.219,78          |
| Risikomanagementvergütung                                  | -1.081,42                | -6.418,58                | -7.500,00           |
| Sonstige Aufwendungen                                      | -9.143,24                | -37.749,42               | -46.892,66          |
| Transfer- und Registerstellenvergütung                     | -5.658,31                | -7.445,06                | -13.103,37          |
| Zinsaufwendungen                                           | -874,63                  | -5.141,87                | -6.016,50           |
| Ordentlicher Aufwandsausgleich                             | 3.012,27                 | 26.945,04                | 29.957,31           |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                              | <b>-69.367,26</b>        | <b>-356.540,02</b>       | <b>-425.907,28</b>  |
| <b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>                     |                          |                          | <b>-357.144,57</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |                          |                          |                     |
| Realisierte Gewinne                                        |                          |                          | 3.144.415,05        |
| Realisierte Verluste                                       |                          |                          | -1.111.867,55       |
| Außerordentlicher Ertragsausgleich                         |                          |                          | -97.333,63          |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                 |                          |                          | <b>1.935.213,87</b> |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        |                          |                          | <b>1.578.069,30</b> |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne            |                          |                          | -1.305.666,77       |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste           |                          |                          | 316.181,72          |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> |                          |                          | <b>-989.485,05</b>  |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   |                          |                          | <b>588.584,25</b>   |



## Entwicklung des Fondsvermögens H & A Multi Asset

für die Zeit vom 1. August 2017 bis zum 31. Juli 2018:

|                                                          |               | in EUR        |
|----------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres |               | 32.613.642,29 |
| Ausschüttung für das Vorjahr                             |               | -1.170,89     |
| Mittelzufluss/ -abfluss (netto)                          |               | -5.108.997,69 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                | 818.445,85    |               |
| Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen               | -5.927.443,54 |               |
| Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich                      |               | 76.129,05     |
| Ergebnis des Geschäftsjahres                             |               | 588.584,25    |
| davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne  | -1.305.666,77 |               |
| davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste | 316.181,72    |               |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres  |               | 28.168.187,01 |



## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*

### H & A Multi Asset

|                        | Anteilklasse<br>B in EUR | Anteilklasse<br>A in EUR |
|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>zum 31.07.2018</b>  |                          |                          |
| Fondsvermögen          | 4.170.750,27             | 23.997.436,74            |
| Umlaufende Anteile     | 54.159,272               | 413.249,613              |
| Inventarwert je Anteil | 77,01                    | 58,07                    |
| <b>zum 31.07.2017</b>  |                          |                          |
| Fondsvermögen          | 4.836.093,23             | 27.777.549,06            |
| Umlaufende Anteile     | 63.875,009               | 487.376,005              |
| Inventarwert je Anteil | 75,71                    | 56,99                    |
| <b>zum 31.07.2016</b>  |                          |                          |
| Fondsvermögen          | 6.465.164,63             | 35.872.132,48            |
| Umlaufende Anteile     | 86.208,690               | 620.397,083              |
| Inventarwert je Anteil | 74,99                    | 57,82                    |
| <b>zum 31.07.2015</b>  |                          |                          |
| Fondsvermögen          | 2.700.614,13             | 27.975.808,32            |
| Umlaufende Anteile     | 33.586,770               | 450.402,753              |
| Inventarwert je Anteil | 80,41                    | 62,11                    |

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



# H & A Konsolidierung

## Konsolidierte Vermögensübersicht H & A

zum 31. Juli 2018

|                                                                 | in EUR                | in %           |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------|
| <b>Aktiva</b>                                                   |                       |                |
| Wertpapiervermögen zum Kurswert                                 | 82.303.862,49         | 69,82          |
| Investmentanteile                                               | 31.041.987,88         | 26,33          |
| Derivate                                                        | -105.218,12           | -0,09          |
| Bankguthaben                                                    | 4.025.019,71          | 3,41           |
| Zinsansprüche aus Bankguthaben                                  | 977,79                | 0,00           |
| Zinsansprüche aus Wertpapieren                                  | 593.708,82            | 0,50           |
| Dividendenansprüche                                             | 8.819,40              | 0,01           |
| Einschüsse (Initial Margin)                                     | 130.559,87            | 0,11           |
| Forderungen Future Variation Margin                             | 28.602,65             | 0,02           |
| <b>Gesamtaktiva</b>                                             | <b>118.028.320,49</b> | <b>100,12</b>  |
| <b>Passiva</b>                                                  |                       |                |
| Verbindlichkeiten aus                                           |                       |                |
| Prüfungskosten                                                  | -40.967,00            | -0,03          |
| Verwahrstellenvergütung                                         | -6.647,30             | -0,01          |
| Risikomanagementvergütung                                       | -1.285,00             | 0,00           |
| Taxe d'abonnement                                               | -4.437,70             | 0,00           |
| Transfer- und Registerstellenvergütung                          | -1.750,00             | 0,00           |
| Verwaltungsvergütung                                            | -82.664,58            | -0,07          |
| Sonstige Verbindlichkeiten                                      | -2.916,72             | 0,00           |
| Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben                          | -2.467,06             | 0,00           |
| <b>Gesamtpassiva</b>                                            | <b>-143.135,36</b>    | <b>-0,12</b>   |
| <b>Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b> | <b>117.885.185,13</b> | <b>100,00*</b> |

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



## Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung H & A

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. August 2017 bis zum 31. Juli 2018 gliedert sich wie folgt:

|                                                            | in EUR               |
|------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>Erträge</b>                                             |                      |
| Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)                   | 1.950.853,32         |
| Zinsen aus Bankguthaben                                    | 30.619,80            |
| Dividendenerträge (nach Quellensteuer)                     | 547.906,55           |
| Erträge aus Investmentanteilen                             | 196.509,73           |
| Sonstige Erträge                                           | 56.734,62            |
| Ordentlicher Ertragsausgleich                              | -69.986,22           |
| <b>Summe der Erträge</b>                                   | <b>2.712.637,80</b>  |
| <b>Aufwendungen</b>                                        |                      |
| Verwaltungsvergütung                                       | -981.679,11          |
| Verwahrstellenvergütung                                    | -79.282,95           |
| Depotgebühren                                              | -41.818,05           |
| Taxe d'abonnement                                          | -54.367,72           |
| Prüfungskosten                                             | -49.167,94           |
| Druck- und Veröffentlichungskosten                         | -35.879,37           |
| Risikomanagementvergütung                                  | -15.446,72           |
| Werbe- / Marketingkosten                                   | -30.965,71           |
| Sonstige Aufwendungen                                      | -95.797,00           |
| Performance Fee                                            | 0,00                 |
| Transfer- und Registerstellenvergütung                     | -37.793,37           |
| Zinsaufwendungen                                           | -43.409,58           |
| Ordentlicher Aufwandsausgleich                             | 59.593,26            |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                              | <b>-1.406.014,26</b> |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>                            | <b>1.306.623,54</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |                      |
| Realisierte Gewinne                                        | 8.036.445,29         |
| Realisierte Verluste                                       | -4.604.195,86        |
| Außerordentlicher Ertragsausgleich                         | -182.644,04          |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                 | <b>3.249.605,39</b>  |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        | <b>4.556.228,93</b>  |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne            | -4.004.817,18        |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste           | 191.976,79           |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>-3.812.840,39</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   | <b>743.388,54</b>    |



## Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens H & A

für die Zeit vom 1. August 2017 bis zum 31. Juli 2018

|                                                            |                | in EUR                |
|------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------|
| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres   |                | 117.635.312,56        |
| Ausschüttung                                               |                | -2.356.382,00         |
| Mittelzufluss / -abfluss (netto)                           |                | 1.669.829,03          |
| Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                  | 50.641.508,27  |                       |
| Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                 | -48.971.679,24 |                       |
| Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich                       |                | 193.037,00            |
| Ergebnis des Geschäftsjahres                               |                | 743.388,54            |
| davon nicht realisierte Gewinne                            | -4.004.817,18  |                       |
| davon nicht realisierte Verluste                           | 191.976,79     |                       |
| <b>Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> |                | <b>117.885.185,13</b> |



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

An die Anteilinhaber des  
H & A

### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresabschluss des H & A ("der Fonds") geprüft, – bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2018, 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 2018 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, 9. November 2018

## in der Bundesrepublik Deutschland:

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir teilen Ihnen nachstehend die steuerlichen Daten je Investmentanteil zum 31. Dezember 2017 mit.

| <b>Fondsname: H &amp; A Aktien Global</b><br><b>Klassenbezeichnung: B</b><br><b>ISIN: LU0328784581 WKN: HAFX01</b><br><b>Währung: EUR</b><br><b>Zeitraum: 01.08.2017 bis 31.12.2017</b><br><b>Zuflusszeitpunkt: 31.12.2017</b> | Privat-<br>vermögen | Betriebsvermögen |        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------|--------|
|                                                                                                                                                                                                                                |                     | (EStG)           | (KStG) |
| a) Betrag der Ausschüttung                                                                                                                                                                                                     | 0,0000              | 0,0000           | 0,0000 |
| aa) darin enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre                                                                                                                                                                 | 0,0000              | 0,0000           | 0,0000 |
| bb) darin enthaltene Substanzbeträge                                                                                                                                                                                           | 0,0000              | 0,0000           | 0,0000 |
| b) Betrag der ausgeschütteten Erträge                                                                                                                                                                                          | 0,0000              | 0,0000           | 0,0000 |
| b) Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge                                                                                                                                                                                    | 0,8518              | 0,8518           | 0,8518 |
| c) in den ausschüttungsgleichen / ausgeschütteten Erträgen enthaltene                                                                                                                                                          |                     |                  |        |
| aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 InvStG i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG                                                                                                          | --                  | 0,8518           | --     |
| bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG                                                                                                                             | --                  | 0,0000           | 0,0000 |
| cc) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG                                                                                                                                                                                    | --                  | 0,0000           | 0,0000 |
| dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung                                                                                                             | 0,0000              | --               | --     |
| ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung                                                                                                                                      | 0,0000              | 0,0000           | 0,0000 |
| ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 01.01.2009 anzuwendenden Fassung                                                                                                                        | 0,0000              | 0,0000           | 0,0000 |
| gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG                                                                                                                                                                                         | 0,0000              | 0,0000           | 0,0000 |
| hh) in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen                                                                                                                                               | 0,0000              | 0,0000           | 0,0000 |
| ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde                                                                                                                                       | 0,7851              | 0,7851           | 0,7851 |
| jj) in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist                                                    | --                  | 0,7851           | --     |
| kk) in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die ESt oder KSt berechneten                                                                | 0,0000              | 0,0000           | 0,0000 |
| ll) in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist                                                    | --                  | 0,0000           | --     |
| d) zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil                                                                                                                                                                  |                     |                  |        |
| aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG                                                                                                                                                                                             | 0,0000              | 0,0000           | 0,0000 |
| bb) i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG                                                                                                                                                                                                   | 0,0000              | 0,0000           | 0,0000 |
| cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in aa) enthalten                                                                                                                                                                      | 0,0000              | 0,0000           | 0,0000 |
| e) (weggefallen)                                                                                                                                                                                                               |                     |                  |        |
| f) Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und                                                            |                     |                  |        |

\* Der Investmentfonds hat die Anforderungen des § 5 InvStG erfüllt. Eine steuerliche Bescheinigung nach § 5 InvStG wurde durch Ernst & Young S.A., cabinet de révision agréé, Luxemburg, erstellt.

|                                                                                                                                                                                                 |        |        |        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|
| aa) nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde                                  | 0,1295 | 0,1295 | 0,1295 |
| bb) in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist | --     | 0,1295 | --     |
| cc) nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde                                                                     | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| dd) in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist | --     | 0,0000 | --     |
| ee) nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist                                                                                | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| ff) in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist | --     | 0,0000 | --     |
| g) Betrag der AfA oder Substanzverringerung                                                                                                                                                     | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| h) Betrag der im Geschäftsjahr gezahlten Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre                                             | 0,1837 | 0,1837 | 0,1837 |

| <b>Fondsname: H &amp; A Renten Global</b><br><b>Klassenbezeichnung: B</b><br><b>ISIN: LU0328784664</b><br><b>Währung: EUR</b><br><b>Zeitraum: 01.08.2017 bis 31.12.2017</b><br><b>Zuflusszeitpunkt: 31.12.2017</b> | <b>Privat-<br/>vermögen</b> | <b>Betriebsvermögen</b> |               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|---------------|
|                                                                                                                                                                                                                    |                             | <b>(EStG)</b>           | <b>(KStG)</b> |
| a) Betrag der Ausschüttung                                                                                                                                                                                         | 0,0000                      | 0,0000                  | 0,0000        |
| aa) darin enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre                                                                                                                                                     | 0,0000                      | 0,0000                  | 0,0000        |
| bb) darin enthaltene Substanzbeträge                                                                                                                                                                               | 0,0000                      | 0,0000                  | 0,0000        |
| b) Betrag der ausgeschütteten Erträge                                                                                                                                                                              | 0,0000                      | 0,0000                  | 0,0000        |
| b) Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge                                                                                                                                                                        | 1,1317                      | 1,1317                  | 1,1317        |
| c) in den ausschüttungsgleichen / ausgeschütteten Erträgen enthaltene                                                                                                                                              |                             |                         |               |
| aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 InvStG i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG                                                                                              | --                          | 0,0000                  | --            |
| bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG                                                                                                                 | --                          | 0,0000                  | 0,0000        |
| cc) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG                                                                                                                                                                        | --                          | 1,2090                  | 1,2090        |
| dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung                                                                                                 | 0,0000                      | --                      | --            |
| ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung                                                                                                                         | 0,0000                      | 0,0000                  | 0,0000        |
| ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 01.01.2009 anzuwendenden Fassung                                                                                                            | 0,0000                      | 0,0000                  | 0,0000        |
| gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG                                                                                                                                                                             | 0,0000                      | 0,0000                  | 0,0000        |
| hh) in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen                                                                                                                                   | 0,0000                      | 0,0000                  | 0,0000        |
| ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde                                                                                                                           | 0,0000                      | 0,0000                  | 0,0000        |
| jj) in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist                                        | --                          | 0,0000                  | --            |

|                                                                                                                                                                                                 |        |        |        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|
| kk) in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die ESt oder KSt berechtigen                                 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| ll) in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist                     | --     | 0,0000 | --     |
| d) zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil                                                                                                                                   |        |        |        |
| aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG                                                                                                                                                              | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| bb) i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG                                                                                                                                                                    | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in aa) enthalten                                                                                                                                       | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| e) (weggefallen)                                                                                                                                                                                |        |        |        |
| f) Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und                             |        |        |        |
| aa) nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde                                  | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| bb) in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist | --     | 0,0000 | --     |
| cc) nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde                                                                     | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| dd) in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist | --     | 0,0000 | --     |
| ee) nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist                                                                                | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| ff) in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist | --     | 0,0000 | --     |
| g) Betrag der AfA oder Substanzverringerung                                                                                                                                                     | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| h) Betrag der im Geschäftsjahr gezahlten Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre                                             | 0,0082 | 0,0082 | 0,0082 |

|                                                                                                                                                                                                                    |                                                       |                         |               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------|---------------|
| <b>Fondsname: H &amp; A Renten Global</b><br><b>Klassenbezeichnung: I</b><br><b>ISIN: LU1532505614</b><br><b>Währung: EUR</b><br><b>Zeitraum: 01.08.2017 bis 31.12.2017</b><br><b>Zuflusszeitpunkt: 31.12.2017</b> | <b>WKN: HAFX7S</b><br><br><b>Privat-<br/>vermögen</b> | <b>Betriebsvermögen</b> |               |
|                                                                                                                                                                                                                    |                                                       | <b>(EStG)</b>           | <b>(KStG)</b> |
| a) Betrag der Ausschüttung                                                                                                                                                                                         | 0,0000                                                | 0,0000                  | 0,0000        |
| aa) darin enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre                                                                                                                                                     | 0,0000                                                | 0,0000                  | 0,0000        |
| bb) darin enthaltene Substanzbeträge                                                                                                                                                                               | 0,0000                                                | 0,0000                  | 0,0000        |
| b) Betrag der ausgeschütteten Erträge                                                                                                                                                                              | 0,0000                                                | 0,0000                  | 0,0000        |
| b) Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge                                                                                                                                                                        | 0,9351                                                | 0,9351                  | 0,9351        |
| c) in den ausschüttungsgleichen / ausgeschütteten Erträgen enthaltene                                                                                                                                              |                                                       |                         |               |
| aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 InvStG i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG                                                                                              | --                                                    | 0,0000                  | --            |
| bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG                                                                                                                 | --                                                    | 0,0000                  | 0,0000        |
| cc) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG                                                                                                                                                                        | --                                                    | 0,9550                  | 0,9550        |
| dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung                                                                                                 | 0,0000                                                | --                      | --            |
| ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung                                                                                                                          | 0,0000                                                | 0,0000                  | 0,0000        |
| ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 01.01.2009 anzuwendenden Fassung                                                                                                            | 0,0000                                                | 0,0000                  | 0,0000        |
| gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG                                                                                                                                                                             | 0,0000                                                | 0,0000                  | 0,0000        |
| hh) in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen                                                                                                                                   | 0,0000                                                | 0,0000                  | 0,0000        |
| ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde                                                                                                                           | 0,0000                                                | 0,0000                  | 0,0000        |
| jj) in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist                                        | --                                                    | 0,0000                  | --            |
| kk) in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die ESt oder KSt berechnen                                                      | 0,0000                                                | 0,0000                  | 0,0000        |
| ll) in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist                                        | --                                                    | 0,0000                  | --            |
| d) zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil                                                                                                                                                      |                                                       |                         |               |
| aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG                                                                                                                                                                                 | 0,0000                                                | 0,0000                  | 0,0000        |
| bb) i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG                                                                                                                                                                                       | 0,0000                                                | 0,0000                  | 0,0000        |
| cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in aa) enthalten                                                                                                                                                          | 0,0000                                                | 0,0000                  | 0,0000        |
| e) (weggefallen)                                                                                                                                                                                                   |                                                       |                         |               |
| f) Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und                                                |                                                       |                         |               |
| aa) nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde                                                     | 0,0000                                                | 0,0000                  | 0,0000        |
| bb) in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist                    | --                                                    | 0,0000                  | --            |
| cc) nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde                                                                                        | 0,0000                                                | 0,0000                  | 0,0000        |
| dd) in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist                    | --                                                    | 0,0000                  | --            |

|                                                                                                                                                                                                 |        |        |        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|
| ee) nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist                                                                                | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| ff) in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist | --     | 0,0000 | --     |
| g) Betrag der AfA oder Substanzverringerung                                                                                                                                                     | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| h) Betrag der im Geschäftsjahr gezahlten Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre                                             | 0,0068 | 0,0068 | 0,0068 |

| <b>Fondsname: H &amp; A Multi Asset</b><br><b>Klassenbezeichnung: B</b><br><b>ISIN: LU0090344390 WKN: 988 699</b><br><b>Währung: EUR</b><br><b>Zeitraum: 01.08.2017 bis 31.12.2017</b><br><b>Zuflusszeitpunkt: 31.12.2017</b> | Privat-<br>vermögen | Betriebsvermögen |        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------|--------|
|                                                                                                                                                                                                                               |                     | (EStG)           | (KStG) |
| a) Betrag der Ausschüttung                                                                                                                                                                                                    | 0,0000              | 0,0000           | 0,0000 |
| aa) darin enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre                                                                                                                                                                | 0,0000              | 0,0000           | 0,0000 |
| bb) darin enthaltene Substanzbeträge                                                                                                                                                                                          | 0,0000              | 0,0000           | 0,0000 |
| b) Betrag der ausgeschütteten Erträge                                                                                                                                                                                         | 0,0000              | 0,0000           | 0,0000 |
| b) Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge                                                                                                                                                                                   | 0,0000              | 0,0000           | 0,0000 |
| c) in den ausschüttungsgleichen / ausgeschütteten Erträgen enthaltene                                                                                                                                                         |                     |                  |        |
| aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 InvStG i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG                                                                                                         | --                  | 0,0000           | --     |
| bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG                                                                                                                            | --                  | 0,0000           | 0,0000 |
| cc) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG                                                                                                                                                                                   | --                  | 0,0000           | 0,0000 |
| dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung                                                                                                            | 0,0000              | --               | --     |
| ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung                                                                                                                                     | 0,0000              | 0,0000           | 0,0000 |
| ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 01.01.2009 anzuwendenden Fassung                                                                                                                       | 0,0000              | 0,0000           | 0,0000 |
| gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG                                                                                                                                                                                        | 0,0000              | 0,0000           | 0,0000 |
| hh) in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen                                                                                                                                              | 0,0000              | 0,0000           | 0,0000 |
| ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde                                                                                                                                      | 0,0000              | 0,0000           | 0,0000 |
| jj) in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist                                                   | --                  | 0,0000           | --     |
| kk) in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die ESt oder KSt berechtigen                                                               | 0,0000              | 0,0000           | 0,0000 |
| ll) in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist                                                   | --                  | 0,0000           | --     |
| d) zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil                                                                                                                                                                 |                     |                  |        |
| aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG                                                                                                                                                                                            | 0,0000              | 0,0000           | 0,0000 |
| bb) i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG                                                                                                                                                                                                  | 0,0000              | 0,0000           | 0,0000 |
| cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in aa) enthalten                                                                                                                                                                     | 0,0000              | 0,0000           | 0,0000 |
| e) (weggefallen)                                                                                                                                                                                                              |                     |                  |        |
| f) Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und                                                           |                     |                  |        |

|                                                                                                                                                                                                 |        |        |        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|
| aa) nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde                                  | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| bb) in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist | --     | 0,0000 | --     |
| cc) nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde                                                                     | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| dd) in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist | --     | 0,0000 | --     |
| ee) nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist                                                                                | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| ff) in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist | --     | 0,0000 | --     |
| g) Betrag der AfA oder Substanzverringerung                                                                                                                                                     | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| h) Betrag der im Geschäftsjahr gezahlten Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre                                             | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |

|                                                                                                                                                                                                                  |                             |                         |               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|---------------|
| <b>Fondsname: H &amp; A Multi Asset</b><br><b>Klassenbezeichnung: A</b><br><b>ISIN: LU0234006269</b><br><b>Währung: EUR</b><br><b>Zeitraum: 01.08.2017 bis 31.12.2017</b><br><b>Zuflusszeitpunkt: 31.12.2017</b> | <b>Privat-<br/>vermögen</b> | <b>Betriebsvermögen</b> |               |
|                                                                                                                                                                                                                  |                             | <b>(EStG)</b>           | <b>(KStG)</b> |
| a) Betrag der Ausschüttung                                                                                                                                                                                       | 0,0000                      | 0,0000                  | 0,0000        |
| aa) darin enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre                                                                                                                                                   | 0,0000                      | 0,0000                  | 0,0000        |
| bb) darin enthaltene Substanzbeträge                                                                                                                                                                             | 0,0000                      | 0,0000                  | 0,0000        |
| b) Betrag der ausgeschütteten Erträge                                                                                                                                                                            | 0,0000                      | 0,0000                  | 0,0000        |
| b) Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge                                                                                                                                                                      | 0,0000                      | 0,0000                  | 0,0000        |
| c) in den ausschüttungsgleichen / ausgeschütteten Erträgen enthaltene                                                                                                                                            |                             |                         |               |
| aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 InvStG i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG                                                                                            | --                          | 0,0000                  | --            |
| bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG                                                                                                               | --                          | 0,0000                  | 0,0000        |
| cc) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG                                                                                                                                                                      | --                          | 0,0000                  | 0,0000        |
| dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung                                                                                               | 0,0000                      | --                      | --            |
| ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung                                                                                                                        | 0,0000                      | 0,0000                  | 0,0000        |
| ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 01.01.2009 anzuwendenden Fassung                                                                                                          | 0,0000                      | 0,0000                  | 0,0000        |
| gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG                                                                                                                                                                           | 0,0000                      | 0,0000                  | 0,0000        |
| hh) in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen                                                                                                                                 | 0,0000                      | 0,0000                  | 0,0000        |
| ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde                                                                                                                         | 0,0000                      | 0,0000                  | 0,0000        |
| jj) in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist                                      | --                          | 0,0000                  | --            |
| kk) in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die ESt oder KSt berechnen                                                    | 0,0000                      | 0,0000                  | 0,0000        |
| ll) in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist                                      | --                          | 0,0000                  | --            |
| d) zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil                                                                                                                                                    |                             |                         |               |
| aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG                                                                                                                                                                               | 0,0000                      | 0,0000                  | 0,0000        |
| bb) i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG                                                                                                                                                                                     | 0,0000                      | 0,0000                  | 0,0000        |
| cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in aa) enthalten                                                                                                                                                        | 0,0000                      | 0,0000                  | 0,0000        |
| e) (weggefallen)                                                                                                                                                                                                 |                             |                         |               |
| f) Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und                                              |                             |                         |               |
| aa) nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde                                                   | 0,0000                      | 0,0000                  | 0,0000        |
| bb) in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist                  | --                          | 0,0000                  | --            |
| cc) nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde                                                                                      | 0,0000                      | 0,0000                  | 0,0000        |
| dd) in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist                  | --                          | 0,0000                  | --            |

|                                                                                                                                                                                                 |        |        |        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|
| ee) nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist                                                                                | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| ff) in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist | --     | 0,0000 | --     |
| g) Betrag der AfA oder Substanzverringerung                                                                                                                                                     | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| h) Betrag der im Geschäftsjahr gezahlten Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre                                             | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |

## 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 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 Aktien Global einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

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

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      | 51,8% |
| Maximum      | 84,1% |
| Durchschnitt | 68,0% |

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein Varianz-Kovarianz / Monte-Carlo Modell 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 0,0% gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

## 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 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 Renten Global einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 100% ICE BofAML Global Broad Market Index-USD

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      | 53,2% |
| Maximum      | 79,6% |
| Durchschnitt | 66,8% |

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein Varianz-Kovarianz / Monte-Carlo Modell 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 9,60% 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 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 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      | 2,0% |
| Maximum      | 5,1% |
| Durchschnitt | 3,4% |

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein Varianz-Kovarianz / Monte-Carlo Modell 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 0,0% gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der

European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

## Vergütungsrichtlinie

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 HAIG und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter der 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 2017 beschäftigte die HAIG im Durchschnitt 46 Mitarbeiter, von denen 23 Mitarbeiter als sog. risk taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeitern wurden in 2017 Gehälter i.H.v. EUR 2,1 Mio. gezahlt, davon EUR 0,1 Mio. als variable Vergütung.