

Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2019

H & A Dynamik Plus

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



HAUCK & AUFHÄUSER
Fund Services

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANK SEIT 1796

Verwahrstelle

Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	5
H & A Dynamik Plus	6



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
R.C.S. Luxembourg B 28.878
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Aufsichtsrat

Vorsitzender

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

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

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

Vorstand

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

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

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

Thomas Albert (bis zum 10. Dezember 2018)
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

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

Zahl-, Vertriebs- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

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

Bundesrepublik Deutschland

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

**Vertriebsstelle Deutschland:
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG**
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

Republik Österreich

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

Abschlussprüfer

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

Register- und Transferstelle

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



Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds H & A Dynamik Plus.

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

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

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilhaber im Internet unter www.hauck-aufhaeuser.com bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019.

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

H & A Dynamik Plus B (vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019)	20,24 %
H & A Dynamik Plus A (vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019)	20,24 %

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



zum 30. Juni 2019

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

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt 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 Fonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

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

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

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

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



Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

H & A Dynamik Plus

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								45.528.791,43	89,31
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Australien									
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8	Stück	4.500,00	830,00	-1.000,00	AUD	216,40	599.870,64	1,18
Macquarie Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MQG1	Stück	13.960,00	4.550,00	-3.620,00	AUD	126,48	1.087.664,89	2,13
Treasury Wine Estates Ltd Registered Shares o.N.	AU000000TWE9	Stück	62.120,00	20.200,00	-9.380,00	AUD	15,03	575.146,21	1,13
Belgien									
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	Stück	2.220,00	0,00	-14.990,00	EUR	57,42	127.472,40	0,25
Bundesrep. Deutschland									
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	Stück	2.650,00	0,00	-1.620,00	EUR	104,20	276.130,00	0,54
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	Stück	11.500,00	970,00	0,00	EUR	123,50	1.420.250,00	2,79
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	Stück	8.770,00	1.870,00	-3.440,00	EUR	68,60	601.622,00	1,18
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	Stück	8.750,00	0,00	-1.110,00	EUR	118,00	1.032.500,00	2,03
Canada									
Algonquin Power&Utilities Corp Registered Shares o.N.	CA0158571053	Stück	46.030,00	46.030,00	0,00	CAD	15,85	489.270,36	0,96
Alimentation Couche-Tard Inc. Reg. Shs Cl. B (Sub.Vtg) o.N.	CA01626P4033	Stück	3.500,00	3.500,00	0,00	CAD	83,26	195.426,35	0,38
Fortis Inc. Registered Shares o.N.	CA3495531079	Stück	14.170,00	14.170,00	0,00	CAD	51,59	490.245,98	0,96
China									
China Tower Corp. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100003688	Stück	1.340.000,00	1.340.000,00	0,00	HKD	2,05	309.219,75	0,61
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6	Stück	93.620,00	0,00	-37.800,00	HKD	94,00	990.615,34	1,94
Dänemark									
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	Stück	9.000,00	9.000,00	0,00	DKK	334,40	403.220,84	0,79
Frankreich									
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	Stück	12.630,00	0,00	-750,00	EUR	121,75	1.537.702,50	3,02
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	Stück	2.740,00	4.080,00	-1.340,00	EUR	113,60	311.264,00	0,61
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	Stück	890,00	0,00	-350,00	EUR	515,60	458.884,00	0,90
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	Stück	1.050,00	0,00	-900,00	EUR	368,35	386.767,50	0,76
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	Stück	3.650,00	490,00	-1.110,00	EUR	248,00	905.200,00	1,78
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272	Stück	4.950,00	0,00	-2.550,00	EUR	128,35	635.332,50	1,25
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	Stück	2.170,00	0,00	-2.920,00	EUR	89,74	194.735,80	0,38
Großbritannien									
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	Stück	5.900,00	5.900,00	0,00	GBP	64,09	421.550,72	0,83
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	Stück	15.230,00	0,00	-2.260,00	GBP	33,69	572.016,39	1,12



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	Stück	10.410,00	0,00	-8.170,00	GBP	54,50	632.491,64	1,24
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	Stück	26.070,00	2.920,00	0,00	GBP	25,83	750.566,05	1,47
Hongkong									
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689	Stück	66.800,00	0,00	-12.000,00	HKD	83,60	628.624,50	1,23
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	HK0388045442	Stück	8.200,00	8.200,00	0,00	HKD	274,00	252.914,06	0,50
Indien									
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	US40415F1012	Stück	11.310,00	2.180,00	-3.830,00	USD	128,77	1.280.961,08	2,51
Infosys Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/1 IR 5	US4567881085	Stück	93.380,00	49.600,00	0,00	USD	10,62	872.242,05	1,71
Indonesien									
Bank Central Asia TBK, PT Registered Shares RP 62,50	ID1000109507	Stück	422.600,00	57.000,00	0,00	IDR	29.850,00	782.786,84	1,54
Irland									
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	Stück	12.750,00	6.600,00	0,00	USD	97,48	1.093.161,53	2,14
Japan									
Japan Tobacco Inc. Registered Shares o.N.	JP3726800000	Stück	18.700,00	18.700,00	0,00	JPY	2.378,50	363.026,04	0,71
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3910660004	Stück	8.700,00	8.700,00	0,00	JPY	5.385,00	382.382,47	0,75
Jersey									
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	Stück	198.230,00	35.870,00	-24.000,00	GBP	2,64	583.198,41	1,14
Kaimaninseln									
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027	Stück	4.480,00	0,00	-570,00	USD	170,90	673.408,68	1,32
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	Stück	18.930,00	2.700,00	-23.700,00	HKD	350,00	745.808,31	1,46
Tencent Music Entertainment Gr Reg.Shares (Sp. ADRs) o.N.	US88034P1093	Stück	12.000,00	11.989,76	0,00	USD	14,97	158.001,67	0,31
Niederlande									
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	Stück	15.300,00	15.300,00	0,00	EUR	19,66	300.767,40	0,59
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000008977	Stück	6.830,00	0,00	-3.620,00	EUR	91,30	623.579,00	1,22
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355	Stück	21.860,00	23.290,00	-1.430,00	EUR	53,06	1.159.891,60	2,28
Schweiz									
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	Stück	8.610,00	0,00	-5.130,00	GBP	29,47	282.872,58	0,55
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	CHF	89,21	401.394,83	0,79
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	Stück	1.630,00	1.630,00	0,00	CHF	273,40	401.027,67	0,79
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458	Stück	290,00	40,00	-100,00	CHF	2.507,00	654.245,22	1,28
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	Stück	5.760,00	0,00	-3.370,00	CHF	165,10	855.771,43	1,68
Singapur									
Ascendas Real Estate Inv.Trust Registered Units o.N.	SG1M77906915	Stück	200.000,00	200.000,00	0,00	SGD	3,11	404.447,62	0,79
Spanien									
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	Stück	20.590,00	0,00	-10.540,00	EUR	32,51	669.380,90	1,31
Südkorea									
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882	Stück	760,00	130,00	-260,00	USD	1.006,00	672.465,81	1,32
USA									
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	Stück	5.700,00	5.700,00	0,00	USD	83,69	419.572,54	0,82
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	Stück	830,00	80,00	-810,00	USD	1.076,63	785.964,99	1,54



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033	Stück	17.270,00	17.270,00	0,00	USD	47,90	727.589,60	1,43
Facebook Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	Stück	3.930,00	0,00	-6.620,00	USD	189,50	655.028,81	1,28
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	Stück	6.250,00	410,00	-3.170,00	USD	261,10	1.435.309,38	2,82
Newmont Goldcorp Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	Stück	38.960,00	38.960,00	0,00	USD	38,08	1.304.891,86	2,56
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	Stück	3.550,00	3.970,00	-420,00	USD	246,34	769.169,27	1,51
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	Stück	6.140,00	0,00	-2.770,00	USD	171,23	924.712,78	1,81
Verzinsliche Wertpapiere									
Australien									
Macquarie Group Ltd Anleihe (FRN) - 5,486	AU0000040172	Nominal	3.500,00	3.500,00	0,00	AUD	107,15	231.019,19	0,45
Bundesrep. Deutschland									
Bayer AG - Anleihe (Fix to Float) - 2,375 02.04.2075	DE000A14J611	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	99,68	199.356,00	0,39
Bilfinger SE Anleihe v.2019 - Anleihe - 4,500 14.06.2024	DE000A2YNQW7	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	104,61	209.212,00	0,41
Otto (GmbH & Co KG) - Anleihe - 1,875 12.06.2024	XS1625975153	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	101,70	508.500,00	1,00
TLG IMMOBILIEN AG - Anleihe - 1,500 28.05.2026	XS1843435501	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	100,08	500.410,00	0,98
thyssenkrupp AG - Anleihe - 2,875 22.02.2024	DE000A2TEDB8	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	104,27	521.357,50	1,02
Finnland									
Metsä Board Oyj - Anleihe - 2,750 29.09.2027	FI4000282629	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	106,05	424.194,00	0,83
Frankreich									
MMB SCF - Pfandbrief - 0,750 31.10.2025	FR0013368263	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	104,58	418.318,00	0,82
Spie S.A. EO-Bonds 2019(19/26)	FR0013426376	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	102,26	204.514,00	0,40
Irland									
Fresenius Finance Ireland PLC - Anleihe - 1,500 30.01.2024	XS1554373248	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	104,95	524.747,50	1,03
Israel									
Israel - Anleihe - 1,500 16.01.2029	XS1936100483	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	107,69	430.766,00	0,85
Italien									
Italien, Republik - Anleihe - 1,450 15.11.2024	IT0005282527	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	100,18	601.050,00	1,18
Niederlande									
Volkswagen Intl Finance N.V. - Anleihe (Fix to Float) - 3,500	XS1206541366	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	97,60	390.402,00	0,77
Norwegen									
Norwegen, Königreich - Anleihe - 1,500 19.02.2026	NO0010757925	Nominal	5.000.000,00	0,00	0,00	NOK	101,15	522.664,09	1,03
Spanien									
Spanien - Anleihe - 1,850 30.07.2035	ES0000012E69	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	114,48	1.144.840,00	2,25
Tschechische Republik									
Ceske Drahy AS - Anleihe - 1,500 23.05.2026	XS1991190361	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	103,02	515.080,00	1,01
Organisierter Markt									
Verzinsliche Wertpapiere									
Bundesrep. Deutschland									
IHO Verwaltungs GmbH - Anleihe - 3,875 15.05.2027	XS2004451121	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	101,64	304.930,50	0,60
Großbritannien									
INEOS Finance PLC - Anleihe - 2,125 15.11.2025	XS1577947440	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	99,21	496.065,00	0,97



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
USA									
T-Mobile USA Inc. - Anleihe - 4,000 15.04.2022	US87264AAR68	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	USD	102,50	360.613,92	0,71
United States of America - Anleihe - 1,625 31.12.2019	US912828G955	Nominal	400.000,00	900.000,00	-500.000,00	USD	99,76	350.986,94	0,69
nicht notiert									
Verzinsliche Wertpapiere									
USA									
T-Mobile USA Inc. (ESCROW) 15.04.2022	US87299ATQ75	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Investmentanteile*								4.781.489,00	9,38
Luxemburg									
H & A Aktien Global Inhaber-Anteile B o.N.	LU0328784581	Anteile	27.500,00	0,00	-1.000,00	EUR	137,27	3.774.925,00	7,41
H & A Wandelanleihen Europa Inhaber-Anteile C I o.N.	LU0204014780	Anteile	16.900,00	0,00	0,00	EUR	59,56	1.006.564,00	1,97
Bankguthaben								647.441,58	1,27
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			645.081,05			EUR		645.081,05	1,27
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			2.683,80			USD		2.360,53	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände								160.681,13	0,32
Dividendenansprüche			109.471,14			EUR		109.471,14	0,21
Zinsansprüche aus Bankguthaben			4,30			EUR		4,30	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren			49.189,25			EUR		49.189,25	0,10
Sonstige Forderungen			2.016,44			EUR		2.016,44	0,00
Gesamtaktiva								51.118.403,14	100,28
Verbindlichkeiten								-141.592,47	-0,28
aus									
Performance Fee			-61.921,95			EUR		-61.921,95	-0,12
Prüfungskosten			-5.784,07			EUR		-5.784,07	-0,01
Risikomanagementvergütung			-625,00			EUR		-625,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-250,00			EUR		-250,00	0,00
Taxe d'abonnement			-5.775,30			EUR		-5.775,30	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-333,34			EUR		-333,34	0,00
Verwahrstellenvergütung			-4.286,12			EUR		-4.286,12	-0,01

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



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verwaltungsvergütung			-62.541,17				EUR	-62.541,17	-0,12
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-75,52				EUR	-75,52	0,00
Gesamtpassiva								-141.592,47	-0,28
Fondsvermögen								50.976.810,67	100,00**
Inventarwert je Anteil B		EUR						101,21	
Inventarwert je Anteil A		EUR						80,91	
Umlaufende Anteile B		STK						65.995,66	
Umlaufende Anteile A		STK						547.498,01	

**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 27.06.2019
Australische Dollar	AUD	1,6234	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8970	= 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	CAD	1,4912	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4639	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,8837	= 1 Euro (EUR)
Indonesische Rupiah	IDR	16.115,0000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	122,5200	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	9,6761	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,1113	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	SGD	1,5379	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1370	= 1 Euro (EUR)
Yuan Renminbi	CNY	7,8206	= 1 Euro (EUR)



Fondsvermögen in EUR, Inventarwert je Anteil in EUR und umlaufende Anteile
H & A Dynamik Plus

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse A in EUR
zum 30.06.2019		
Fondsvermögen	6.679.092,34	44.297.718,33
Inventarwert je Anteil	101,21	80,91
Umlaufende Anteile	65.995,664	547.498,005

