

# Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2020

## HLE Active Managed Portfolio Ausgewogen

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  
K1331



HAUCK & AUFHÄUSER  
Fund Services

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER  
PRIVATBANK SEIT 1796

Verwahrstelle

## Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	5
HLE Active Managed Portfolio Ausgewogen	6



# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

### **Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**

R.C.S. Luxembourg B28878

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2019: EUR 11,0 Mio.

## Aufsichtsrat

### **Vorsitzender**

#### **Dr. Holger Sepp**

Vorstand

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

### **Mitglieder**

#### **Marie-Anne van den Berg**

Independent Director

#### **Andreas Neugebauer**

Independent Director

## Vorstand

#### **Achim Welschoff**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

#### **Christoph Kraiker**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

#### **Wendelin Schmitt (seit dem 15. März 2020)**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

### **Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl- 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

## Fondsmanager

### **Morningstar Investment Management Europe Ltd.**

1 Oliver's Yard, 55-71 City Road, London, EC1Y 1HQ,  
United Kingdom

## Strategy Advisor

### **Skandia PortfolioManagement GmbH**

Dornhofstrasse 36, D-63263 Neu-Isenburg

## Abschlussprüfer

### **KPMG Luxembourg, Société coopérative**

Cabinet de révision agréé

39, 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 HLE Active Managed Portfolio Ausgewogen.

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

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

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilinhaber im Internet unter [www.hauck-aufhaeuser.com](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. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020.

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

HLE Active Managed Portfolio Ausgewogen R (vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020)	-9,63 %
HLE Active Managed Portfolio Ausgewogen I (vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020)	-9,27 %

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 2020

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, 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 Fonds 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 Fonds 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.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Im Berichtszeitraum 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.

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



# Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

## HLE Active Managed Portfolio Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile*</b>								<b>50.786.631,67</b>	<b>94,69</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Großbritannien</b>									
L.I.F.-Laz.Emerging Markets Fd Reg.Shs S Acc o.N.	GB00B8QHFR21	Anteile	905.422,00	905.422,00	-1.075.328,00	GBP	1,14	1.129.890,22	2,11
Threadn.Inv.Fds-UK Equ.Inc. Fd Namens-Anteile Z Acc GBP o.N.	GB00B888FR33	Anteile	1.002.130,00	0,00	-472.642,00	GBP	1,67	1.823.465,60	3,40
<b>Irland</b>									
BRFIDF-iShs Eu.I.G.C.B.In.(IE) Reg.Inst.Acc.Shares EUR o.N	IE00B67T5G21	Anteile	238.060,00	89.112,00	0,00	EUR	13,52	3.217.857,02	6,00
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	Anteile	8.345,00	5.667,00	-8.736,00	EUR	270,95	2.261.077,75	4,22
PIMCO GL INV.-GI.Inv.Gr.Credit Reg.Acc.Shs(Inst.EO Hed.Cl.)oN	IE0032876397	Anteile	188.450,00	112.474,00	0,00	EUR	19,88	3.746.386,00	6,99
SPDR S+P US Con.Sta.Sel.S.UETF Registered Shares o.N.	IE00BWBXM385	Anteile	45.245,00	0,00	-59.839,00	EUR	24,12	1.091.309,40	2,03
Vang.I.S.-Euroz.Inf.-Lkd Bd I. Bearer Shares EUR Acc o.N.	IE00B04GQR24	Anteile	23.236,00	17.528,00	0,00	EUR	126,53	2.939.937,22	5,48
Vang.Inv.S.-US Gov. Bd Index Bearer Shares USD Acc o.N.	IE0007471927	Anteile	6.933,00	0,00	-9.694,00	USD	213,63	1.317.036,96	2,46
Vang.Inv.S.-US Gov. Bd Index Bearer Shs EUR hedged Acc oN	IE0007471471	Anteile	68.198,00	20.720,00	0,00	EUR	105,96	7.226.239,62	13,47
<b>Luxemburg</b>									
AIS-Amundi Ind.JPM GI.GBI Gov. Namens-Anteile IHE (C) o.N.	LU0389812693	Anteile	736,00	1.278,00	-542,00	EUR	1.480,44	1.089.603,84	2,03
AIS-Amundi Index MSCI EMU Namens-Anteile IE (C) o.N.	LU0389810994	Anteile	3.248,00	0,00	-1.168,00	EUR	1.634,89	5.310.122,72	9,90
BGF-Euro Short Duration Bond Act. Nom. Classe D 2 EUR o.N.	LU0329592371	Anteile	295.804,00	173.949,00	0,00	EUR	16,43	4.860.059,72	9,06
BNP P.Easy-MSCI Japan ex CW N.-Ant. UCITS ETF EUR H CAP o.N	LU1481203070	Anteile	183.292,00	92.921,00	-90.942,00	EUR	9,37	1.718.124,22	3,20
BRGIF-iShs Eur.Gov.Bd Ind.(LU) Actions Nomin. n2 EUR o.N.	LU0839963237	Anteile	21.123,00	0,00	0,00	EUR	135,67	2.865.757,41	5,34
BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. D EUR o.N.	LU0438336421	Anteile	18.373,00	12.074,00	0,00	EUR	125,57	2.307.097,61	4,30
BlueBay Fds-Inv.Gr.Euro Gov.Bd Namens-Ant. I-EUR o.N.	LU0549539178	Anteile	19.866,00	9.994,00	0,00	EUR	184,53	3.665.872,98	6,83
Robeco High Yield Bonds Act. Nom. Class IH EUR o.N.	LU0227757233	Anteile	9.215,00	9.215,00	0,00	EUR	230,42	2.123.320,30	3,96
TCW Fds.-Em.Mkts.Loc.Ccy.In.Fd Act.Nom. XU-USD (unhedg.) o.N.	LU0956445893	Anteile	2.345,00	0,00	-1.320,00	USD	1.003,93	2.093.473,08	3,90
<b>Bankguthaben</b>								<b>2.902.539,72</b>	<b>5,41</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			2.902.539,72			EUR		2.902.539,72	5,41
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>2.010,93</b>	<b>0,00</b>
Sonstige Forderungen			2.010,93			EUR		2.010,93	0,00
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>53.691.182,32</b>	<b>100,11</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.



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-56.620,57</b>	<b>-0,11</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-8.278,40			EUR		-8.278,40	-0,02
Prüfungskosten			-5.039,87			EUR		-5.039,87	-0,01
Risikomanagementvergütung			-119,79			EUR		-119,79	0,00
Taxe d'abonnement			-3.450,57			EUR		-3.450,57	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-3.353,83			EUR		-3.353,83	-0,01
Verwaltungsvergütung			-34.605,33			EUR		-34.605,33	-0,06
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-1.772,78			EUR		-1.772,78	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-56.620,57</b>	<b>-0,11</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>53.634.561,75</b>	<b>100,00**</b>
Inventarwert je Anteil R		EUR						<b>129,35</b>	
Inventarwert je Anteil I		EUR						<b>96,05</b>	
Umlaufende Anteile R		STK						<b>213.161,982</b>	
Umlaufende Anteile I		STK						<b>271.345,380</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)

Britische Pfund	GBP	0,9168	per 29.06.2020 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1246	= 1 Euro (EUR)





Fondsvermögen in EUR, Inventarwert je Anteil in EUR und umlaufende Anteile  
HLE Active Managed Portfolio Ausgewogen

	Anteilklasse R in EUR	Anteilklasse I in EUR
<b>zum 30.06.2020</b>		
Fondsvermögen	27.571.642,00	26.062.919,75
Inventarwert je Anteil	129,35	96,05
Umlaufende Anteile	213.161,982	271.345,380

