

# Halbjahresbericht

zum 30. September 2020

## Portfolio G

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  
K1351



HAUCK & AUFHÄUSER  
Fund Services

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER  
PRIVATBANK SEIT 1796

Verwahrstelle

## Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	5
Portfolio G	6



# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

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

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

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

### Mitglieder

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

**Andreas Neugebauer**  
Independent Director

## Vorstand

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

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

**Wendelin Schmitt**  
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

## Anlageberater

**Spectrum Capital Partners GmbH**  
Widenmayerstraße 34, D-80538 München

## 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 Portfolio G.

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. April 2020 bis zum 30. September 2020.

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

Portfolio G (vom 1. April 2020 bis 30. September 2020)

3,24 %

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.



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 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 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 Halbjahresbericht 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 30.09.2020

## Portfolio G

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>11.948.343,50</b>	<b>22,53</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 1,750 04.07.2022		DE0001135473	Nominal	1.700.000,00	0,00	0,00	EUR	104,36	1.774.043,50	3,35
Hessen, Land - Schatzanweisung - 0,125 25.01.2024		DE000A1RQC36	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	102,26	2.045.190,00	3,86
NRW.BANK - Anleihe - 0,000 01.02.2022		DE000NWB17Q0	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,70	2.014.050,00	3,80
Nordrhein-Westfalen, Land - Schatzanweisung - 0,200 17.04.2023		DE000NRW0GS5	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	101,93	2.038.610,00	3,84
<b>Italien</b>										
ENI S.p.A. - Anleihe - 0,625 19.09.2024		XS1493322355	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	102,36	2.047.180,00	3,86
Intesa Sanpaolo S.p.A. - Anleihe - 1,125 04.03.2022		XS1197351577	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	101,46	2.029.270,00	3,83
<b>Investmentanteile*</b>								<b>37.204.379,62</b>	<b>70,15</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Deka iB.EO L.Sov.D.1-10 U.ETF Inhaber-Anteile		DE000ETFL110	Anteile	33.000,00	33.000,00	0,00	EUR	120,92	3.990.360,00	7,52
Deka iB.EO Liq.Ger.Cov.D.U.ETF Inhaber-Anteile		DE000ETFL359	Anteile	40.000,00	40.000,00	0,00	EUR	115,62	4.624.800,00	8,72
iSh.DJ Glob.Titans 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile		DE0006289382	Anteile	110.000,00	110.000,00	0,00	EUR	44,63	4.908.750,00	9,26
<b>Frankreich</b>										
Lyxor NEW ENERGY UCITS ETF Actions au Port.Dist o.N.		FR0010524777	Anteile	35.000,00	35.000,00	0,00	EUR	34,10	1.193.325,00	2,25
<b>Irland</b>										
HANetf-HAN-GINS Te.Me.Eq.We. Reg.Shs EUR Acc. o.N.		IE00BDDRF700	Anteile	50.000,00	50.000,00	0,00	EUR	9,93	496.600,00	0,94
iShs VI-E.MSCI Eur.Min.Vol.U.E Reg. Shares EUR (Acc) o.N.		IE00B86MWN23	Anteile	30.000,00	0,00	0,00	EUR	44,63	1.338.900,00	2,52
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg. Shares EUR Hgd (Acc) o.N.		IE00BYXPXL17	Anteile	100.000,00	0,00	-450.000,00	EUR	5,99	599.200,00	1,13
iShsIII-Core Gl.Aggr.Bd UC.ETF Registered Shs EUR Acc.hgd o.N.		IE00BDBRDM35	Anteile	600.000,00	0,00	0,00	EUR	5,36	3.215.760,00	6,06
iShsIII-Em.Asia L.Gov.Bd U.ETF Registered Shs USD o.N.		IE00B6QGFW01	Anteile	10.000,00	0,00	-10.000,00	EUR	82,37	823.660,00	1,55
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs EUR Acc. o.N.		IE00BYX2JD69	Anteile	715.000,00	715.000,00	0,00	EUR	6,82	4.876.300,00	9,19
SPDR Ref.Gbl Conv.Bd U.ETF Regist. Shs EUR Hgd. Acc. o.N.		IE00BDT6FP91	Anteile	90.000,00	90.000,00	0,00	EUR	36,01	3.241.260,00	6,11
VanEck ETFs-V.V.Vid.Gam.+eSpts Reg. Shares A USD Acc. o.N.		IE00BYWQWR46	Anteile	16.000,00	16.000,00	0,00	USD	37,29	508.554,62	0,96
Xtr.(IE)-MSCI World Minim.Vol. Registered Shares 1C USD o.N.		IE00BL25JN58	Anteile	50.000,00	0,00	-45.000,00	EUR	29,02	1.450.750,00	2,74
Xtr.(IE)-USD EM Bd Q.Weighted Registered Shares 1D o.N.		IE00BD4DX952	Anteile	100.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	11,50	1.150.450,00	2,17

\* 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	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Luxemburg</b>										
MUL-LYX.MSCI Wd.IN.T.TR UC.ETF Inh.r-Anteile ACC EUR o.N.		LU0533033667	Anteile	3.000,00	3.000,00	0,00	EUR	379,95	1.139.850,00	2,15
OSS. iStoxx Europe Min. Vari. Inh.-Ant. UCITS ETF 1C EUR		LU0599612842	Anteile	7.000,00		0,00	EUR	193,34	1.353.380,00	2,55
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D USD o.N.		LU0677077884	Anteile	150.000,00		0,00	EUR	12,61	1.890.750,00	3,57
Xtr.LPX Private Equity Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.		LU0322250712	Anteile	7.000,00		0,00	EUR	57,39	401.730,00	0,76
<b>Derivate</b>									<b>49.500,86</b>	<b>0,09</b>
<b>Derivate auf Index-Derivate</b>										
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices</b>										
Euro Stoxx 50 Future (EURX) Dez.2020	XEUR			-90,00			EUR		47.700,00	0,09
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Dez.2020	XCME			-15,00			USD		1.800,86	0,00
<b>Bankguthaben</b>									<b>3.487.212,57</b>	<b>6,58</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				3.479.348,45			EUR		3.479.348,45	6,56
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				9.225,01			USD		7.864,12	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>426.902,97</b>	<b>0,80</b>
Einschüsse (Initial Margin)				402.693,26			EUR		402.693,26	0,76
Zinsansprüche aus Wertpapieren				24.209,71			EUR		24.209,71	0,05
<b>Gesamtkтива</b>									<b>53.116.339,52</b>	<b>100,16</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-83.549,91</b>	<b>-0,16</b>
<b>aus</b>										
Anlageberatungsvergütung				-10.884,34			EUR		-10.884,34	-0,02
Future Variation Margin				-49.500,86			EUR		-49.500,86	-0,09
Prüfungskosten				-6.467,30			EUR		-6.467,30	-0,01
Risikomanagementvergütung				-119,79			EUR		-119,79	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-2.005,48			EUR		-2.005,48	0,00
Taxe d'abonnement				-6.031,64			EUR		-6.031,64	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-1.790,25			EUR		-1.790,25	0,00
Verwaltungsvergütung				-4.789,10			EUR		-4.789,10	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-1.961,15			EUR		-1.961,15	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-83.549,91</b>	<b>-0,16</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>53.032.789,61</b>	<b>100,00**</b>
<b>Inventarwert je Anteil</b>									<b>78,42</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>									<b>676.260,000</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)

US-Dollar	USD	1,1731	per 29.09.2020 = 1 Euro (EUR)
-----------	-----	--------	----------------------------------

## Marktschlüssel

### Terminhandel

XCME	Chicago Mercantile Exchange
XEUR	Eurex Deutschland





Fondsvermögen in EUR, Inventarwert je Anteil in EUR und umlaufende Anteile  
Portfolio G

**zum 30.09.2020**

Fondsvermögen	53.032.789,61
Inventarwert je Anteil	78,42
Umlaufende Anteile	676.260,000

