



Halbjahresbericht

zum 30. September 2023

Portfolio Dynamisch

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
K806



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	5
Portfolio Dynamisch	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 2022: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand

Elisabeth Backes

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 Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertriebs- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Vertriebsstelle Deutschland:

Performance Asset Management AG

Augustaanlage 3, D-68165 Mannheim

Anlageberater

Performance Swiss AG

Hauptstrasse 22, CH-4313 Möhlin

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.

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 Dynamisch.

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, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.hal-privatbank.com) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 30. September 2023.

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

Portfolio Dynamisch E / LU0282283505 (vom 1. April 2023 bis 30. September 2023)	-0,09 %
Portfolio Dynamisch V / LU0793585331 (vom 1. April 2023 bis 30. September 2023)	-0,16 %

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 nach Lux GAAP auf dem Grundsatz der Unternehmensfortführung 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 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 bewerteten Regeln 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.

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.

Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt: Die Auswirkungen der Ukraine-Krise für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.



Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Portfolio Dynamisch

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile*								11.110.532,63	97,13	
Gruppenfremde Investmentanteile										
Bundesrep. Deutschland										
Equity for Life Inhaber-Anteile I		DE000A14N7W7	Anteile	6.025,00	0,00	0,00	EUR	128,70	775.417,50	6,78
iSh.DJ Glob.Titans 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile		DE0006289382	Anteile	19.050,00	0,00	0,00	EUR	61,99	1.180.909,50	10,32
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.		DE0005933931	Anteile	1.875,00	0,00	-1.875,00	EUR	128,36	240.675,00	2,10
Lloyd Fds-Sustaina.Yield Oppo. Inhaber-Anteilsklasse I		DE000A2PB6G7	Anteile	635,00	635,00	0,00	EUR	943,74	599.274,90	5,24
Optinova InvAG Optin.Met.+Mat. Inhaber-Anlageaktien I		DE000A1J3K94	Anteile	3.175,00	0,00	0,00	EUR	140,63	446.500,25	3,90
Siemens Balanced Inhaber-Anteile		DE000A0KEXM6	Anteile	29.000,00	0,00	0,00	EUR	20,37	590.730,00	5,16
The Digital Leaders Fund Inhaber-Anteile I		DE000A2PB6M5	Anteile	3.850,00	0,00	0,00	EUR	123,52	475.552,00	4,16
Irland										
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.		IE00B52MJY50	Anteile	2.975,00	2.975,00	0,00	EUR	146,86	436.908,50	3,82
iShsII-GI.Infrastruct.U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.		IE00B1FZS467	Anteile	19.200,00	0,00	0,00	EUR	26,09	500.928,00	4,38
iShsV-S&P 500 Inf.Te.Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc)		IE00B3WJKG14	Anteile	44.500,00	0,00	0,00	EUR	19,89	885.016,00	7,74
Magna Umbrella Fd.-MENA FUND Reg. Shares G Acc. EUR o.N.		IE00BFTW8Y10	Anteile	12.350,00	0,00	0,00	EUR	34,97	431.879,50	3,78
Xtr.(IE) - MSCI World Value Registered Shares 1C USD o.N.		IE00BL25JM42	Anteile	13.700,00	0,00	-11.800,00	EUR	36,85	504.845,00	4,41
Liechtenstein										
Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N.		LI0399611685	Anteile	3.500,00	0,00	0,00	EUR	264,45	925.575,00	8,09
Luxemburg										
AIS-Amundi MSCI EM ASIA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.		LU1681044480	Anteile	23.375,00	0,00	0,00	EUR	31,51	736.539,24	6,44
BANTLEON SEL.-Corpor. Hybrids Inh. Ant. IA EUR Dis. o.N.		LU2038754953	Anteile	6.825,00	6.825,00	0,00	EUR	87,44	596.778,00	5,22
JPMorgan-China Fund Act.Nom.JPM China C(dis)USD o.N.		LU0822046875	Anteile	4.850,00	0,00	0,00	USD	157,74	724.262,99	6,33
Lupus alpha Fds-Micro Champio. Inhaber-Anteile CAV o.N.		LU0218245263	Anteile	3.275,00	0,00	0,00	EUR	183,95	602.436,25	5,27
Niederlande										
VanEck Mstr.DM Dividend.UC.ETF Aandelen oop toonder o.N.		NL0011683594	Anteile	13.150,00	0,00	0,00	EUR	34,70	456.305,00	3,99
Derivate								-45.258,39	-0,40	
Devisentermingeschäfte bei										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG										
Offene Positionen										
Kauf EUR 1.150.000,00 / Verkauf USD 1.276.569,00							OTC		-45.258,39	-0,40

* 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 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben									404.866,51	3,54	
EUR - Guthaben											
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				363.425,62			EUR		363.425,62	3,18	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen											
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				43.774,01			USD		41.440,89	0,36	
Sonstige Vermögensgegenstände									1.542,46	0,01	
Zinsansprüche aus Bankguthaben				1.542,46			EUR		1.542,46	0,01	
Gesamtkтива									11.471.683,21	100,28	
Verbindlichkeiten									-32.478,58	-0,28	
aus											
Prüfungskosten				-8.943,75			EUR		-8.943,75	-0,08	
Risikomanagementvergütung				-800,00			EUR		-800,00	-0,01	
Sonstige Verbindlichkeiten				-2.325,00			EUR		-2.325,00	-0,02	
Taxe d'abonnement				-1.097,54			EUR		-1.097,54	-0,01	
Transfer- und Registerstellenvergütung				-700,00			EUR		-700,00	-0,01	
Vertriebsstellenvergütung				-5.732,70			EUR		-5.732,70	-0,05	
Verwahrstellenvergütung				-820,90			EUR		-820,90	-0,01	
Verwaltungsvergütung				-12.058,69			EUR		-12.058,69	-0,11	
Gesamtpassiva									-32.478,58	-0,28	
Fondsvermögen									11.439.204,63	100,00**	
Umlaufende Anteile E			STK							74.454,818	
Umlaufende Anteile V			STK							115.769,446	
Anteilwert E			EUR							53,96	
Anteilwert V			EUR							64,11	

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	USD	1,0563	per 28.09.2023 = 1 Euro (EUR)
-----------	-----	--------	----------------------------------

Marktschlüssel

Außerbörslicher Handel

OTC Over-the-Counter



Fondsvermögen in EUR, umlaufende Anteile und Anteilwert in EUR
Portfolio Dynamisch

	Anteilklasse E in EUR	Anteilklasse V in EUR
zum 30.09.2023		
Fondsvermögen	4.017.265,08	7.421.939,55
Umlaufende Anteile	74.454,818	115.769,446
Anteilwert	53,96	64,11

