

Halbjahresbericht

zum 30. September 2021

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

Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2020: 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

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers 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

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 bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 30. September 2021.

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

Portfolio G / LU0076530269 (vom 1. April 2021 bis 30. September 2021)

2,90 %

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.



Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften 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 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 30.09.2021

Portfolio G

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen									2.043.970,00	3,96
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
Italien										
ENI S.p.A. - Anleihe - 0,625 19.09.2024		XS1493322355	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	102,20	2.043.970,00	3,96
Investmentanteile*									48.797.857,37	94,62
Gruppenfremde Investmentanteile										
Bundesrep. Deutschland										
Deka iB.EO L.Sov.D.1-10 U.ETF Inhaber-Anteile		DE000ETFL110	Anteile	20.000,00	0,00	0,00	EUR	119,01	2.380.120,00	4,62
Deka iB.EO Liq.Ger.Cov.D.U.ETF Inhaber-Anteile		DE000ETFL359	Anteile	14.000,00	0,00	0,00	EUR	113,76	1.592.626,00	3,09
iSh.DJ Glob.Titans 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile		DE0006289382	Anteile	35.000,00	0,00	0,00	EUR	57,06	1.997.100,00	3,87
Frankreich										
Amundi ETF Euro Inflation DR Actions au Porteur o.N.		FR0010754127	Anteile	19.500,00	4.600,00	0,00	EUR	245,77	4.792.515,00	9,29
Irland										
In.M.I Invesco AT1 Cap Bd ETF Reg. Shs Hdg EUR Dis. oN		IE00BFZPF439	Anteile	50.000,00	50.000,00	0,00	EUR	20,80	1.040.000,00	2,02
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg. Shares EUR Hgd (Acc) o.N.		IE00BYXPXL17	Anteile	392.000,00	392.000,00	0,00	EUR	6,80	2.666.384,00	5,17
iShsII-\$ TIPS UCITS ETF Reg. Shs EUR-H. (Acc) o.N.		IE00BDZVH966	Anteile	627.000,00	100.000,00	0,00	EUR	5,82	3.648.763,80	7,08
iShsIII-Em.Asia L.Gov.Bd U.ETF Registered Shs USD o.N.		IE00B6QGFW01	Anteile	10.000,00	0,00	0,00	EUR	81,70	816.980,00	1,58
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs EUR Acc. o.N.		IE00BYX2JD69	Anteile	715.000,00	0,00	0,00	EUR	8,84	6.318.455,00	12,25
iShsV-iShs JPM. EM C.B.U.ETF Reg.Shs EUR Hedged Acc. o.N.		IE00BKT1CS59	Anteile	495.000,00	200.000,00	0,00	EUR	5,14	2.544.597,00	4,93
WisdomTree AT1 CoCo Bd UC.ETF Reg. Shs Hgd EUR Dis. oN		IE00BFNNN236	Anteile	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	104,50	522.500,00	1,01
WisdomTree Gl.Qual.Div.Gr.U.E. Registered Shares USD Acc.o.N.		IE00BZ56SW52	Anteile	90.000,00	90.000,00	0,00	EUR	28,46	2.561.400,00	4,97
Xtr.(IE) - MSCI Nordic Registered Shares 1D o.N.		IE00B9MRHC27	Anteile	32.000,00	20.000,00	0,00	EUR	48,43	1.549.600,00	3,00
Xtr.(IE)-MSCI World Minim.Vol. Registered Shares 1C USD o.N.		IE00BL25JN58	Anteile	15.000,00	15.000,00	0,00	EUR	33,38	500.700,00	0,97
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.		IE00BLNMYC90	Anteile	10.000,00	10.000,00	0,00	USD	79,65	685.810,23	1,33
Luxemburg										
AIS-Amundi MSCI India Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.		LU1681043086	Anteile	830,00	0,00	0,00	EUR	738,30	612.787,34	1,19
MUL-LYX.Co.EO Gov.In.Li.Bd(DR) Nam.-An. Acc o.N.		LU1650491282	Anteile	28.000,00	6.600,00	0,00	EUR	170,52	4.774.560,00	9,26
MUL-LYX.MSCI Wld.IN.T.TR UC.ETF Nam.-An. ACC EUR o.N.		LU0533033667	Anteile	800,00	0,00	-1.000,00	EUR	500,90	400.720,00	0,78
MUL-LYX.S&P500 V.F.E.R.UC.ETF Nam.-An. Acc o.N.		LU0832435464	Anteile	680.000,00	680.000,00	0,00	EUR	3,54	2.406.180,00	4,67
UBS(L)FS-JPM USD EM Div.Bd.1-5 Nam.-Anteile (hgd EUR)A-acc oN		LU1645386480	Anteile	233.000,00	110.000,00	0,00	EUR	12,20	2.843.532,00	5,51

* 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 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Xtr.LPX Private Equity Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.		LU0322250712	Anteile	2.000,00	0,00	-5.000,00	EUR	96,26	192.520,00	0,37
Xtrackers II Australia Gov.Bd Namens-Anteile 1C AUD o.N.		LU0494592974	Anteile	6.000,00	0,00	0,00	EUR	159,77	958.590,00	1,86
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.		LU0478205379	Anteile	18.350,00	0,00	0,00	EUR	163,02	2.991.417,00	5,80
Derivate									85.200,00	0,17
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten										
Euro Bund Future (EURX) Dec.2021	XEUR			-60,00			EUR		85.200,00	0,17
Bankguthaben									603.303,64	1,17
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				603.303,64			EUR		603.303,64	1,17
Sonstige Vermögensgegenstände									157.607,16	0,31
Einschüsse (Initial Margin)				157.196,20			EUR		157.196,20	0,30
Zinsansprüche aus Wertpapieren				410,96			EUR		410,96	0,00
Gesamtaktiva									51.687.938,17	100,23
Verbindlichkeiten									-116.128,24	-0,23
aus										
Anlageberatungsvergütung				-10.669,45			EUR		-10.669,45	-0,02
Future Variation Margin				-85.200,00			EUR		-85.200,00	-0,17
Prüfungskosten				-6.627,43			EUR		-6.627,43	-0,01
Risikomanagementvergütung				-119,79			EUR		-119,79	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-2.005,48			EUR		-2.005,48	0,00
Taxe d'abonnement				-4.549,51			EUR		-4.549,51	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-1.754,92			EUR		-1.754,92	0,00
Verwaltungsvergütung				-4.694,54			EUR		-4.694,54	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-507,12			EUR		-507,12	0,00
Gesamtpassiva									-116.128,24	-0,23
Fondsvermögen									51.571.809,93	100,00**
Inventarwert je Anteil			EUR						82,63	
Umlaufende Anteile			STK						624.130,000	

**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	1,1614	per 29.09.2021 = 1 Euro (EUR)
-----------	-----	--------	----------------------------------

Marktschlüssel

Terminhandel

XEUR	Eurex Deutschland
------	-------------------



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

zum 30.09.2021

Fondsvermögen	51.571.809,93
Inventarwert je Anteil	82,63
Umlaufende Anteile	624.130,000

