

# Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 2020

## H & A Aktien Small Cap EMU

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  
K718



HAUCK & AUFHÄUSER  
Fund Services

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER  
PRIVATBANK SEIT 1796

Verwahrstelle

## Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	5
H & A Aktien Small Cap EMU	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 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

### *Republik Österreich*

### **Zahl- und Informationsstelle Österreich:**

#### **Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG**

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

### *Schweiz*

### Zahlstelle in der Schweiz

#### **Tellco AG**

Bahnhofstrasse 4, CH-6431 Schwyz

### Vertreter in der Schweiz

#### **1741 Fund Solutions AG**

Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen

## Abschlussprüfer

### **Ernst & Young S.A.**

Cabinet de révision agréé

35E avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

## 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 Aktien Small Cap EMU.

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](http://www.hauck-aufhaeuser.com) bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

**Ereignisse während der Berichtsperiode:** Mit Wirkung zum 21. August 2020 wurde der Fonds H & A Unternehmerfonds Europa mit seinen drei aktiven Anteilklassen A, B und C II (übertragender Fonds) mit dem Fonds H & A Aktien Small Cap EMU mit seinen drei aktiven Anteilklasse A, B und C I (übernehmender Fonds) verschmolzen.

Dabei wurden die Anteilklassen des übertragenden Fonds mit den Anteilklassen des übernehmenden Fonds wie folgt verschmolzen:

- Anteilklasse A des übertragenden Fonds mit Anteilklasse A des übernehmenden Fonds
- Anteilklasse B des übertragenden Fonds mit Anteilklasse B des übernehmenden Fonds
- Anteilklasse C II des übertragenden Fonds mit Anteilklasse C I des übernehmenden Fonds

Die Verschmelzung erfolgte mit Wirkung zum 21. August 2020 auf Basis der letztmalig getrennten Fondspreisermittlung am 20. August 2020.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020.

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

H & A Aktien Small Cap EMU A (vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020)	23,96 %
H & A Aktien Small Cap EMU B (vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020)	23,94 %
H & A Aktien Small Cap EMU C I (vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020)	24,27 %

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.



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 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.

**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 31.12.2020

## H & A Aktien Small Cap EMU

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>58.681.156,84</b>	<b>93,40</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Belgien</b>									
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930	Stück	8.500,00	0,00	0,00	EUR	44,05	374.425,00	0,60
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140	Stück	18.600,00	0,00	0,00	EUR	83,20	1.547.520,00	2,46
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	Stück	26.500,00	0,00	0,00	EUR	14,13	374.312,50	0,60
ATOSS Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104400	Stück	7.800,00	7.300,00	0,00	EUR	159,50	1.244.100,00	1,98
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	Stück	9.000,00	0,00	0,00	EUR	63,12	568.080,00	0,90
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901	Stück	9.000,00	0,00	0,00	EUR	92,90	836.100,00	1,33
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	Stück	4.000,00	0,00	0,00	EUR	108,50	434.000,00	0,69
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	Stück	150.000,00	150.000,00	0,00	EUR	5,28	792.000,00	1,26
CompuGroup Medical SE & Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	Stück	8.000,00	0,00	0,00	EUR	78,85	630.800,00	1,00
DIC Asset AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1X3XX4	Stück	100.000,00	0,00	-24.050,00	EUR	13,64	1.364.000,00	2,17
Dr. Höhle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101	Stück	7.350,00	0,00	0,00	EUR	55,60	408.660,00	0,65
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636	Stück	2.937,00	0,00	0,00	EUR	63,30	185.912,10	0,30
EUROKAI GmbH & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St. EO 1	DE0005706535	Stück	2.045,00	0,00	-6.531,00	EUR	25,00	51.125,00	0,08
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	Stück	43.400,00	32.550,00	0,00	EUR	45,10	1.957.340,00	3,12
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933	Stück	11.283,00	0,00	0,00	EUR	101,50	1.145.224,50	1,82
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108	Stück	13.398,00	0,00	0,00	EUR	27,15	363.755,70	0,58
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303	Stück	7.000,00	0,00	-8.000,00	EUR	49,16	344.120,00	0,55
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405	Stück	1.300,00	0,00	0,00	EUR	78,70	102.310,00	0,16
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	Stück	74.761,00	0,00	0,00	EUR	38,50	2.878.298,50	4,58
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007	Stück	27.881,00	0,00	-4.826,00	EUR	65,50	1.826.205,50	2,91
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	Stück	30.000,00	30.000,00	0,00	EUR	61,40	1.842.000,00	2,93
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503	Stück	2.500,00	2.500,00	0,00	EUR	250,00	625.000,00	0,99
Serviceware SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G8X31	Stück	25.028,00	25.028,00	0,00	EUR	14,10	352.894,80	0,56
STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136	Stück	11.302,00	0,00	0,00	EUR	127,60	1.442.135,20	2,30
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	Stück	54.500,00	0,00	0,00	EUR	31,64	1.724.380,00	2,74
USU Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0BVU28	Stück	23.000,00	23.000,00	0,00	EUR	27,80	639.400,00	1,02
Uzin Utz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007551509	Stück	7.540,00	0,00	0,00	EUR	54,80	413.192,00	0,66
<b>Dänemark</b>									
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	Stück	45.000,00	0,00	0,00	DKK	241,40	1.460.296,54	2,32



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	Stück	17.500,00	0,00	0,00	DKK	1.459,00	3.432.295,10	5,46
<b>Finnland</b>									
Olvi Oy Registered Shares A EO 1	FI0009900401	Stück	10.596,00	0,00	0,00	EUR	49,50	524.502,00	0,83
Ponsse Oy Registered Shares EO 0,25	FI0009005078	Stück	11.307,00	0,00	0,00	EUR	29,40	332.425,80	0,53
QT Group PLC Registered Shares EO 0,10	FI4000198031	Stück	17.083,00	0,00	0,00	EUR	58,20	994.230,60	1,58
<b>Frankreich</b>									
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348	Stück	85.000,00	0,00	0,00	EUR	22,29	1.894.650,00	3,02
Kaufman & Broad S.A. Actions Port. EO -,26	FR0004007813	Stück	51.333,00	0,00	0,00	EUR	37,60	1.930.120,80	3,07
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	Stück	31.410,00	1.410,00	0,00	EUR	41,61	1.306.970,10	2,08
SEB S.A. Actions Port. EO 1	FR0000121709	Stück	11.250,00	0,00	0,00	EUR	148,30	1.668.375,00	2,66
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775	FR0000054470	Stück	20.000,00	10.000,00	0,00	EUR	80,08	1.601.600,00	2,55
<b>Großbritannien</b>									
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	GB0006731235	Stück	24.000,00	0,00	0,00	GBP	23,05	609.687,55	0,97
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	GB0000904986	Stück	7.500,00	0,00	0,00	GBP	30,44	251.611,84	0,40
Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS -,10	GB0059822006	Stück	30.000,00	0,00	0,00	EUR	45,32	1.359.600,00	2,16
Rightmove PLC Registered Shares LS -,001	GB00BGDT3G23	Stück	50.000,00	0,00	0,00	GBP	6,64	366.010,91	0,58
<b>Irland</b>									
AIB Group PLC Registered Shares EO -,625	IE00BF0L3536	Stück	900.000,00	0,00	0,00	EUR	1,70	1.532.700,00	2,44
<b>Italien</b>									
Doria S.p.A., La Azioni nom. EO 1,51	IT0001055521	Stück	25.971,00	0,00	0,00	EUR	13,78	357.880,38	0,57
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	Stück	5.858,00	0,00	0,00	EUR	95,75	560.903,50	0,89
<b>Niederlande</b>									
Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	NL0012817175	Stück	8.000,00	8.000,00	0,00	EUR	80,80	646.400,00	1,03
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	Stück	3.000,00	0,00	0,00	EUR	148,20	444.600,00	0,71
<b>Norwegen</b>									
Aker ASA Navne-Aksjer A NK 28	NO0010234552	Stück	38.000,00	38.000,00	0,00	NOK	559,50	2.014.974,17	3,21
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	NO0010081235	Stück	75.000,00	0,00	-25.000,00	NOK	28,38	201.724,87	0,32
<b>Schweiz</b>									
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	Stück	1.800,00	1.800,00	0,00	CHF	1.042,00	1.731.456,27	2,76
Zur Rose Group AG Namens-Aktien SF 30	CH0042615283	Stück	3.360,00	0,00	0,00	CHF	277,50	860.743,13	1,37
<b>Österreich</b>									
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407	Stück	54.000,00	43.316,00	0,00	EUR	47,20	2.548.800,00	4,06
Rosenbauer International AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000922554	Stück	19.562,00	0,00	0,00	EUR	37,70	737.487,40	1,17
<b>Organisierter Markt</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9	Stück	28.000,00	20.377,00	0,00	EUR	89,50	2.506.000,00	3,99
Mynaric AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JCY11	Stück	6.705,00	0,00	0,00	EUR	71,80	481.419,00	0,77
PAUL HARTMANN AG Namens-Aktien o.N.	DE0007474041	Stück	655,00	0,00	0,00	EUR	358,00	234.490,00	0,37
VIB Vermögen AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2YPDD0	Stück	49.277,00	0,00	0,00	EUR	29,00	1.429.033,00	2,27



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Märkte</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Italien</b>									
Antares Vision S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005366601	Stück	20.432,00	0,00	0,00	EUR	9,44	192.878,08	0,31
								<b>4.228.034,08</b>	<b>6,73</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			4.228.034,08			EUR		4.228.034,08	6,73
								<b>4.132,91</b>	<b>0,01</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche			4.132,91			EUR		4.132,91	0,01
								<b>62.913.323,83</b>	<b>100,14</b>
<b>Gesamtaktiva</b>									
								<b>-85.181,87</b>	<b>-0,14</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>									
<b>aus</b>									
Prüfungskosten			-591,00			EUR		-591,00	0,00
Risikomanagementvergütung			-1.041,67			EUR		-1.041,67	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-2.266,44			EUR		-2.266,44	0,00
Taxe d'abonnement			-7.854,50			EUR		-7.854,50	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-333,34			EUR		-333,34	0,00
Verwahrstellenvergütung			-4.248,30			EUR		-4.248,30	-0,01
Verwaltungsvergütung			-66.724,79			EUR		-66.724,79	-0,11
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-2.121,83			EUR		-2.121,83	0,00
								<b>-85.181,87</b>	<b>-0,14</b>
<b>Gesamtpassiva</b>									
								<b>62.828.141,96</b>	<b>100,00**</b>
<b>Fondsvermögen</b>									
Inventarwert je Anteil B		EUR						140,56	
Inventarwert je Anteil C I		EUR						80,48	
Inventarwert je Anteil A		EUR						90,29	
Umlaufende Anteile B		STK						144.070,195	
Umlaufende Anteile C I		STK						297.360,413	
Umlaufende Anteile A		STK						206.501,089	

\*\*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	0,9074	per 29.12.2020 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4389	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	10,5515	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0833	= 1 Euro (EUR)



Fondsvermögen in EUR, Inventarwert je Anteil in EUR und umlaufende Anteile  
H & A Aktien Small Cap EMU

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse C I in EUR	Anteilklasse A in EUR
<b>zum 31.12.2020</b>			
Fondsvermögen	20.250.523,68	23.932.862,39	18.644.755,89
Inventarwert je Anteil	140,56	80,48	90,29
Umlaufende Anteile	144.070,195	297.360,413	206.501,089

