



# Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 2023

## HAL European Small Cap Equities

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  
LAMPE

Verwahrstelle

## Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	5
HAL European Small Cap Equities	7
Informationen für die Anleger in der Schweiz	12



# 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 2023: 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

### *Republik Österreich*

**Kontaktstelle/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

### *Repräsentant in Hong Kong*

**iFAST FINANCIAL (HK) Limited**  
Suite 1303, 13/F, Two Exchange Square  
8 Connaught Place, Central, Hong Kong

## Fondsmanager und Vertriebsstelle

**Lampe Asset Management GmbH**  
Schwannstraße 10, D-40476 Düsseldorf

## 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 HAL European Small Cap Equities.

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](http://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. Juli 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

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

HAL European Small Cap Equities RT / LU0100177426 (1. Juli 2023 bis 31. Dezember 2023)	2,37 %
HAL European Small Cap Equities IT / LU0229455992 (1. Juli 2023 bis 31. Dezember 2023)	2,67 %
HAL European Small Cap Equities RA / LU0100177772 (1. Juli 2023 bis 31. Dezember 2023)	2,37 %

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 31. Dezember 2023

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach Lux GAAP 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 festgelegt 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.



Im Februar 2022 hat eine Anzahl von Ländern (inklusive USA, UK und der EU) Sanktionen gegenüber bestimmten Unternehmen und Personen in Russland im Zusammenhang mit der offiziellen Anerkennung der Volksrepublik Donezk und der Volksrepublik Lugansk durch die Russische Föderation verhängt. Weitere zusätzliche Sanktionen wurden nach den durch Russland gegen die Ukraine initiierten militärischen Operationen am 24. Februar 2022 angekündigt und verhängt. Die oben beschriebenen Ereignisse sowie die Schwankungen der Rohstoffpreise und Wechselkurse und der damit verbundenen möglichen negativen Auswirkungen auf die Weltwirtschaft hat zu einem starken Anstieg der Volatilität der Märkte geführt. Auch wenn diese Ereignisse bisher keine Auswirkungen auf die Performance, die Fortführung der Unternehmenstätigkeit und die operative Tätigkeit des Fonds hatten, beobachten der Portfolio Manager und der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds kontinuierlich die Entwicklung dieser Ereignisse und die finanziellen Auswirkungen auf den Fonds. Der Fonds hat und hatte zu keinem Zeitpunkt Schwierigkeiten, ausreichend Liquidität zur Bedienung von Rücknahmen zur Verfügung zu stellen.



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

## HAL European Small Cap Equities

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>62.607.149,11</b>	<b>92,40</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	39,19	333.115,00	0,49
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140	Stück	18.600,00	0,00	0,00	EUR	71,10	1.322.460,00	1,95
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	Stück	70.000,00	0,00	0,00	EUR	38,55	2.698.500,00	3,98
ATOSS Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104400	Stück	9.000,00	0,00	0,00	EUR	211,00	1.899.000,00	2,80
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	Stück	4.000,00	0,00	0,00	EUR	98,90	395.600,00	0,58
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901	Stück	9.000,00	0,00	0,00	EUR	101,40	912.600,00	1,35
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	Stück	30.000,00	30.000,00	0,00	EUR	63,25	1.897.500,00	2,80
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	Stück	30.000,00	0,00	0,00	EUR	41,60	1.248.000,00	1,84
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933	Stück	10.258,00	0,00	0,00	EUR	161,40	1.655.641,20	2,44
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108	Stück	32.000,00	4.000,00	0,00	EUR	74,10	2.371.200,00	3,50
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405	Stück	7.856,00	0,00	0,00	EUR	65,30	512.996,80	0,76
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0006219934	Stück	60.000,00	0,00	0,00	EUR	33,46	2.007.600,00	2,96
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007	Stück	14.509,00	0,00	0,00	EUR	53,40	774.780,60	1,14
Masch. Berth. Hermle AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0006052830	Stück	7.000,00	0,00	0,00	EUR	216,00	1.512.000,00	2,23
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	Stück	42.000,00	0,00	-8.000,00	EUR	78,22	3.285.240,00	4,85
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803	Stück	3.500,00	1.500,00	0,00	EUR	694,00	2.429.000,00	3,58
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007568578	Stück	22.087,00	0,00	-7.913,00	EUR	19,32	426.720,84	0,63
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St. o.N.	DE0007231334	Stück	28.000,00	0,00	0,00	EUR	66,70	1.867.600,00	2,76
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St. o.N.	DE0007274136	Stück	12.000,00	0,00	0,00	EUR	138,20	1.658.400,00	2,45
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	Stück	46.250,00	0,00	0,00	EUR	64,10	2.964.625,00	4,38
<b>Dänemark</b>									
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	Stück	30.000,00	0,00	0,00	DKK	296,00	1.191.354,63	1,76
<b>Finnland</b>									
Olvi Oy Registered Shares A EO 1	FI0009900401	Stück	10.596,00	0,00	0,00	EUR	28,15	298.277,40	0,44
Ponsse Oy Registered Shares EO 0,25	FI0009005078	Stück	11.307,00	0,00	0,00	EUR	22,95	259.495,65	0,38
QT Group PLC Registered Shares EO 0,10	FI4000198031	Stück	30.000,00	0,00	0,00	EUR	65,22	1.956.600,00	2,89
<b>Frankreich</b>									
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348	Stück	85.000,00	0,00	0,00	EUR	22,85	1.942.250,00	2,87
Kaufman & Broad S.A. Actions Port. EO -,26	FR0004007813	Stück	45.000,00	0,00	0,00	EUR	30,70	1.381.500,00	2,04
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	Stück	15.000,00	0,00	0,00	EUR	84,00	1.260.000,00	1,86



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Großbritannien</b>									
Rightmove PLC Registered Shares LS -,001	GB00BGDT3G23	Stück	50.000,00	0,00	0,00	GBP	5,74	330.190,85	0,49
<b>Italien</b>									
Banca Mediolanum S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004776628	Stück	130.000,00	130.000,00	0,00	EUR	8,48	1.102.400,00	1,63
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	Stück	15.600,00	9.742,00	0,00	EUR	119,80	1.868.880,00	2,76
Salcef Group S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005388266	Stück	72.000,00	72.000,00	0,00	EUR	24,30	1.749.600,00	2,58
Sanlorenzo S.p.A. In Sigla SI Azioni nom. o.N.	IT0003549422	Stück	60.000,00	0,00	0,00	EUR	42,70	2.562.000,00	3,78
Sol S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001206769	Stück	45.607,00	0,00	0,00	EUR	28,00	1.276.996,00	1,88
<b>Norwegen</b>									
Aker ASA Navne-Aksjer A NK 28	NO0010234552	Stück	17.927,00	0,00	0,00	NOK	672,00	1.069.688,96	1,58
<b>Österreich</b>									
Rosenbauer International AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000922554	Stück	19.562,00	0,00	0,00	EUR	28,50	557.517,00	0,82
Schoeller-Bleckm. Oilf. Equ.AG Inhaber-Aktien EO 1	AT0000946652	Stück	24.000,00	0,00	0,00	EUR	43,55	1.045.200,00	1,54
<b>Polen</b>									
Text S.A. Inhaber-Aktien A,B ZY -,02	PLLVTSF00010	Stück	43.365,00	0,00	-9.131,00	PLN	118,00	1.181.457,58	1,74
<b>Portugal</b>									
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Aççoes Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006	Stück	40.000,00	0,00	-40.000,00	EUR	9,17	366.800,00	0,54
Galp Energia SGPS S.A. Aççoes Nominativas EO 1	PTGAL0AM0009	Stück	70.000,00	0,00	-50.000,00	EUR	13,40	937.650,00	1,38
<b>Schweden</b>									
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000163594	Stück	130.000,00	0,00	0,00	SEK	98,72	1.161.422,28	1,71
<b>Schweiz</b>									
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 0,05	CH1169151003	Stück	14.000,00	0,00	0,00	CHF	60,80	916.500,67	1,35
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	Stück	10.000,00	0,00	0,00	CHF	135,60	1.460.026,92	2,15
<b>Spanien</b>									
Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO -,125	ES0113860A34	Stück	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	1,10	547.750,00	0,81
<b>Organisierter Markt</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9	Stück	106.663,00	0,00	0,00	EUR	22,55	2.405.250,65	3,55
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936	Stück	29.988,00	0,00	0,00	EUR	33,40	1.001.599,20	1,48
<b>Großbritannien</b>									
Fevertree Drinks PLC Registered Shares LS -,0025	GB00BRJ9BJ26	Stück	50.000,00	0,00	0,00	GBP	10,51	604.161,88	0,89
<b>Bankguthaben</b>								<b>5.252.247,51</b>	<b>7,75</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			5.252.247,51			EUR		5.252.247,51	7,75
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
SEK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			0,01			SEK		0,00	0,00





Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>28.142,16</b>	<b>0,04</b>
Dividendenansprüche			12.150,00			EUR		12.150,00	0,02
Zinsansprüche aus Bankguthaben			15.350,18			EUR		15.350,17	0,02
Sonstige Forderungen			641,99			EUR		641,99	0,00
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>67.887.538,78</b>	<b>100,19</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-127.557,43</b>	<b>-0,19</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-60.360,91			EUR		-60.360,91	-0,09
Prüfungskosten			-41.056,14			EUR		-41.056,14	-0,06
Risikomanagementvergütung			-700,00			EUR		-700,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-2.587,70			EUR		-2.587,70	0,00
Taxe d'abonnement			-8.471,06			EUR		-8.471,06	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-1.299,99			EUR		-1.299,99	0,00
Verwahrstellenvergütung			-4.626,40			EUR		-4.626,40	-0,01
Verwaltungsvergütung			-8.454,68			EUR		-8.454,68	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-0,55			EUR		-0,55	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-127.557,43</b>	<b>-0,19</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>67.759.981,35</b>	<b>100,00**</b>
<b>Umlaufende Anteile RT</b>		<b>STK</b>						<b>116.075,279</b>	
<b>Umlaufende Anteile IT</b>		<b>STK</b>						<b>403.137,800</b>	
<b>Umlaufende Anteile RA</b>		<b>STK</b>						<b>165.321,469</b>	
<b>Anteilwert RT</b>		<b>EUR</b>						<b>148,77</b>	
<b>Anteilwert IT</b>		<b>EUR</b>						<b>86,09</b>	
<b>Anteilwert RA</b>		<b>EUR</b>						<b>95,49</b>	

\*\*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)

Britische Pfund	GBP	0,8698	per 28.12.2023 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4537	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	11,2621	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	11,0499	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9288	= 1 Euro (EUR)
Zloty	PLN	4,3312	= 1 Euro (EUR)



Fondsvermögen, umlaufende Anteile und Anteilwert  
HAL European Small Cap Equities

	Anteilklasse RT in EUR	Anteilklasse IT in EUR	Anteilklasse RA in EUR
<b>zum 31.12.2023</b>			
Fondsvermögen	17.268.560,23	34.704.585,63	15.786.835,49
Umlaufende Anteile	116.075,279	403.137,800	165.321,469
Anteilwert	148,77	86,09	95,49



### Vertreter in der Schweiz

1741 Fund Solutions AG  
Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen

### Zahlstelle in der Schweiz

Tellco AG  
Bahnhofstrasse 4, CH-6431 Schwyz

### Bezugsort der maßgebenden Dokumente

Die maßgeblichen Dokumente wie der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIDs), die Statuten oder der Fondsvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

### Publikation

Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffenden Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der Swiss Fund Data AG, [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch). Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen" aller Anteilsklassen werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen in Swiss Fund Data AG, [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) publiziert. Die Preise werden täglich publiziert.

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

HAL European Small Cap Equities RT (1. Juli 2023 bis 31. Dezember 2023)	2,37 %
HAL European Small Cap Equities IT (1. Juli 2023 bis 31. Dezember 2023)	2,67 %
HAL European Small Cap Equities RA (1. Juli 2023 bis 31. Dezember 2023)	2,37 %

### Total Expense Ratio (TER) inkl. performanceabhängige Vergütung

HAL European Small Cap Equities RT	1,98%
HAL European Small Cap Equities IT	1,42%
HAL European Small Cap Equities RA	1,99%

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäß der aktuell gültigen "Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen" der Asset Management Association Switzerland berechnet.

### Total Expense Ratio (TER) exkl. performanceabhängige Vergütung

HAL European Small Cap Equities RT	1,98 %
HAL European Small Cap Equities IT	1,42 %
HAL European Small Cap Equities RA	1,99 %

### Performanceabhängige Vergütung

HAL European Small Cap Equities RT	0,00 %
HAL European Small Cap Equities IT	0,00 %
HAL European Small Cap Equities RA	0,00 %

### Portfolio Turnover Ratio (PTR)

HAL European Small Cap Equities	-1 %
---------------------------------	------

### Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Die Fondsleitung der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- jedes Anbieten des Fonds gemäss Artikel 3 Buchstabe g FIDLEG und Artikel 3 Absatz 5 FIDLEV;
- Zurverfügungstellung der erforderlichen Unterlagen;
- Unterstützung beim Erwerb der Fondsanteile.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden. Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

Die Fondsleitung der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. und deren Beauftragte bezahlen im Vertrieb in der Schweiz keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

### Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

### Sprache

Für das Rechtsverhältnis zwischen dem Anlagefonds und den Anlegern in der Schweiz ist die deutsche Fassung des ausführlichen Verkaufsprospektes maßgebend.

