

Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 2019

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 B 28.878
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

Stefan Schneider (bis zum 31. Dezember 2019)
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker
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

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

Republik Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

Telco 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 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. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019.

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

H & A Aktien Small Cap EMU B (1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019)	12,39 %
H & A Aktien Small Cap EMU C I (1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019)	12,68 %
H & A Aktien Small Cap EMU C II (1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019)	12,58 %
H & A Aktien Small Cap EMU A (1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019)	12,39 %

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 2019

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, Einlagezertifikaten 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.

Im Geschäftsjahr 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 Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.



Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

H & A Aktien Small Cap EMU

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								50.080.751,98	95,83
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Belgien									
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930	Stück	19.000,00	0,00	0,00	EUR	53,28	1.012.320,00	1,94
bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A o.N.	BE0974268972	Stück	30.000,00	0,00	-50.000,00	EUR	10,62	318.600,00	0,61
Établissements Fr. Colruyt SA Actions au Porteur o.N.	BE0974256852	Stück	7.025,00	11.000,00	-3.975,00	EUR	47,56	334.109,00	0,64
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140	Stück	23.500,00	0,00	-1.500,00	EUR	94,50	2.220.750,00	4,25
Bundesrep. Deutschland									
1&1 Drillisch AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	Stück	9.000,00	0,00	0,00	EUR	22,42	201.780,00	0,39
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	Stück	80.000,00	0,00	0,00	EUR	8,57	685.600,00	1,31
ATOSS Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104400	Stück	250,00	250,00	0,00	EUR	140,00	35.000,00	0,07
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	Stück	14.000,00	0,00	0,00	EUR	54,96	769.440,00	1,47
CENIT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407100	Stück	109.171,00	0,00	-7.000,00	EUR	13,80	1.506.559,80	2,88
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901	Stück	13.500,00	0,00	0,00	EUR	106,80	1.441.800,00	2,76
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	Stück	12.711,00	0,00	0,00	EUR	116,30	1.478.289,30	2,83
Centrotec Sustainable AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407506	Stück	13.243,00	13.243,00	-37.600,00	EUR	16,18	214.271,74	0,41
CompuGroup Medical SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005437305	Stück	16.000,00	16.000,00	0,00	EUR	64,65	1.034.400,00	1,98
DIC Asset AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1X3XX4	Stück	124.050,00	69.050,00	0,00	EUR	15,46	1.917.813,00	3,67
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	Stück	130.000,00	0,00	0,00	EUR	14,55	1.891.500,00	3,62
Dr. Höhle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101	Stück	8.889,00	2.700,00	-10.307,00	EUR	44,20	392.893,80	0,75
EUROKAI GmbH & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St. EO 1	DE0005706535	Stück	10.376,00	0,00	0,00	EUR	32,70	339.295,20	0,65
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	Stück	10.850,00	0,00	0,00	EUR	184,40	2.000.740,00	3,83
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933	Stück	11.283,00	0,00	-3.643,00	EUR	59,80	674.723,40	1,29
Elmos Semiconductor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108	Stück	27.516,00	0,00	-35.964,00	EUR	28,75	791.085,00	1,51
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	Stück	30.000,00	30.000,00	0,00	EUR	66,64	1.999.200,00	3,83
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601	Stück	30.000,00	15.000,00	0,00	EUR	25,64	769.200,00	1,47
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	Stück	23.261,00	0,00	0,00	EUR	21,78	506.624,58	0,97
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007	Stück	26.065,00	0,00	0,00	EUR	57,70	1.503.950,50	2,88
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500	Stück	45.400,00	0,00	-3.100,00	EUR	28,46	1.292.084,00	2,47
OSRAM Licht AG z.Verkauf eing.Namens-Aktien	DE000LED02V0	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	40,55	202.750,00	0,39
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803	Stück	400,00	400,00	0,00	EUR	721,50	288.600,00	0,55
STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136	Stück	10.302,00	1.993,00	0,00	EUR	114,60	1.180.609,20	2,26
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	Stück	27.500,00	27.500,00	0,00	EUR	44,42	1.221.550,00	2,34



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	Stück	33.886,00	33.886,00	0,00	EUR	33,00	1.118.238,00	2,14
technotrans SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYGA7	Stück	13.496,00	0,00	0,00	EUR	18,70	252.375,20	0,48
Uzin Utz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007551509	Stück	7.866,00	3.199,00	0,00	EUR	58,50	460.161,00	0,88
Dänemark									
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	Stück	50.000,00	50.000,00	0,00	DKK	212,50	1.422.203,78	2,72
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	Stück	2.750,00	2.750,00	0,00	DKK	682,80	251.338,54	0,48
Finnland									
Olvi Oy Registered Shares A EO 1	FI0009900401	Stück	11.334,00	2.484,00	0,00	EUR	41,25	467.527,50	0,89
Ponsse Oy Registered Shares EO 0,25	FI0009005078	Stück	18.216,00	17.277,00	0,00	EUR	30,35	552.855,60	1,06
Frankreich									
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348	Stück	30.000,00	30.000,00	0,00	EUR	23,69	710.700,00	1,36
Groupe SFPI S.A. Actions Port. EO 1	FR0004155000	Stück	46.752,00	0,00	0,00	EUR	1,66	77.374,56	0,15
Kaufman & Broad S.A. Actions Port. EO -,26	FR0004007813	Stück	40.635,00	40.635,00	0,00	EUR	36,34	1.476.675,90	2,83
Großbritannien									
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	GB0000904986	Stück	7.500,00	0,00	0,00	GBP	37,99	334.183,67	0,64
Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS -,10	GB0059822006	Stück	42.500,00	0,00	0,00	EUR	46,23	1.964.775,00	3,76
Irland									
Dalata Hotel Group PLC Registered Shares EO -,01	IE00BJMZDW83	Stück	125.000,00	50.000,00	0,00	EUR	5,29	661.250,00	1,27
Italien									
Doria S.p.A., La Azioni nom. EO 1,51	IT0001055521	Stück	35.971,00	0,00	0,00	EUR	9,58	344.602,18	0,66
Niederlande									
Accell Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0009767532	Stück	54.549,00	13.926,00	-2.597,00	EUR	25,60	1.396.454,40	2,67
GrandVision N.V. Aandelen op naam EO -,02	NL0010937066	Stück	35.000,00	35.000,00	0,00	EUR	27,38	958.300,00	1,83
Norwegen									
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	NO0010081235	Stück	250.000,00	250.000,00	0,00	NOK	8,76	222.241,97	0,43
Schweden									
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	Stück	30.000,00	30.000,00	0,00	SEK	305,00	876.844,13	1,68
Schweiz									
Bergb.Engelb.-Trüb.-Tit.AG-BET Namens-Aktien SF -,20	CH0214706357	Stück	400,00	0,00	0,00	CHF	339,00	124.466,47	0,24
Pargesa Holding S.A. Inhaber-Aktien SF 20	CH0021783391	Stück	35.000,00	0,00	0,00	CHF	80,95	2.600.624,17	4,98
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	Stück	550,00	0,00	0,00	CHF	963,00	486.162,74	0,93
Zur Rose Group AG Namens-Aktien SF 30	CH0042615283	Stück	5.899,00	5.899,00	0,00	CHF	107,40	581.534,35	1,11
Spanien									
Barón de Ley S.A. Acciones Port.EO 0,60	ES0114297015	Stück	2.000,00	0,00	0,00	EUR	109,00	218.000,00	0,42
Bolsas y Mercados Espanoles Acciones Nominativas EO 3	ES0115056139	Stück	20.000,00	0,00	-7.000,00	EUR	34,30	686.000,00	1,31
Österreich									
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407	Stück	7.184,00	5.153,00	0,00	EUR	25,60	183.910,40	0,35
Kapsch TrafficCom AG Inhaber-Aktien o.N.	AT000KAPSCH9	Stück	6.000,00	0,00	0,00	EUR	29,60	177.600,00	0,34
Rosenbauer International AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000922554	Stück	20.634,00	2.006,00	0,00	EUR	40,20	829.486,80	1,59
Strabag SE Inhaber-Aktien o.N.	AT000000STR1	Stück	3.480,00	3.480,00	0,00	EUR	31,40	109.272,00	0,21



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Organisierter Markt									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9	Stück	7.623,00	0,00	0,00	EUR	43,70	333.125,10	0,64
PAUL HARTMANN AG Namens-Aktien o.N.	DE0007474041	Stück	655,00	190,00	0,00	EUR	290,00	189.950,00	0,36
VIB Vermögen AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2YPDD0	Stück	59.566,00	59.566,00	0,00	EUR	30,00	1.786.980,00	3,42
Bankguthaben								2.238.563,73	4,28
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			-1.103.980,31			EUR		-1.103.980,31	-2,11
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
GBP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			281.952,92			GBP		330.697,77	0,63
SEK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			24.277.971,28			SEK		2.326.557,00	4,45
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
CHF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			746.588,40			CHF		685.289,27	1,31
Sonstige Forderungen								18.632,17	0,04
Dividendenansprüche			18.516,62			EUR		18.516,62	0,04
Zinsansprüche aus Bankguthaben			115,55			EUR		115,55	0,00
Gesamtkтива								52.337.947,88	100,15
Verbindlichkeiten								-80.181,20	-0,15
aus									
Prüfungskosten			-6.908,04			EUR		-6.908,04	-0,01
Risikomanagementvergütung			-1.041,67			EUR		-1.041,67	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-2.260,93			EUR		-2.260,93	0,00
Taxe d'abonnement			-6.533,05			EUR		-6.533,05	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-333,34			EUR		-333,34	0,00
Verwahrstellenvergütung			-3.736,22			EUR		-3.736,22	-0,01
Verwaltungsvergütung			-57.947,73			EUR		-57.947,73	-0,11
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-1.420,22			EUR		-1.420,22	0,00
Gesamtpassiva								-80.181,20	-0,15
Fondsvermögen								52.257.766,68	100,00**

**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	0,8526	per 27.12.2019 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4708	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	9,8485	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,4352	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0895	= 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 C II in EUR	Anteilklasse A in EUR
zum 31.12.2019				
Fondsvermögen	18.179.778,61	21.025.973,84	280.652,68	12.771.361,55
Inventarwert je Anteil	125,28	71,34	40,09	80,47
Umlaufende Anteile	145.115,055	294.717,000	7.000,000	158.709,699

