



# Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 2022

## HAL European Small Cap Equities (vormals H&A Small Cap Equity 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



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Verwaltungsgesellschaft

Verwahrstelle

## Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	5
HAL European Small Cap Equities (vormals H&A Small Cap Equity EMU)	7



# 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., Luxembourg

**Christoph Kraiker**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxembourg

**Wendelin Schmitt**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxembourg

## Verwahrstelle

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung  
Luxemburg**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl-, Vertrieb- 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 (seit dem  
1. Oktober 2022)**  
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 (vormals H&A Small Cap Equity 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.hal-privatbank.com](http://www.hal-privatbank.com) bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022.

Zum 1. Oktober 2022 hat sich der Name des Fonds geändert in HAL European Small Cap Equities (vormals H&A Small Cap Equity EMU).

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

HAL European Small Cap Equities RT / LU0100177426 (1. Juli 2022 bis 31. Dezember 2022)	0,13 %
HAL European Small Cap Equities IT / LU0229455992 (1. Juli 2022 bis 31. Dezember 2022)	0,42 %
HAL European Small Cap Equities RA / LU0100177772 (1. Juli 2022 bis 31. Dezember 2022)	0,13 %

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 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 Gesamttrendite-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.



**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 und keinen seiner Teilfonds hatten, beobachten der Portfolio Manager und der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds kontinuierlich die Entwicklung dieser Ereignisse und die finanziellen Auswirkungen auf den Fonds und jeden seiner Teilfonds. Der Fonds hat und hatte zu keinem Zeitpunkt Schwierigkeiten, ausreichend Liquidität zur Bedienung von Rücknahmen zur Verfügung zu stellen.



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

## HAL European Small Cap Equities (vormals H&A Small Cap Equity EMU)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>54.102.465,66</b>	<b>94,58</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	41,75	354.875,00	0,62
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140	Stück	18.600,00	0,00	0,00	EUR	75,54	1.405.044,00	2,46
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	Stück	26.500,00	0,00	0,00	EUR	27,79	736.435,00	1,29
ATOSS Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104400	Stück	9.000,00	0,00	0,00	EUR	143,80	1.294.200,00	2,26
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	Stück	7.000,00	0,00	-2.000,00	EUR	78,16	547.120,00	0,96
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	Stück	4.000,00	0,00	0,00	EUR	119,20	476.800,00	0,83
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901	Stück	9.000,00	0,00	0,00	EUR	88,90	800.100,00	1,40
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	Stück	30.000,00	0,00	0,00	EUR	47,08	1.412.400,00	2,47
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933	Stück	10.258,00	0,00	-1.025,00	EUR	142,20	1.458.687,60	2,55
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108	Stück	13.398,00	0,00	0,00	EUR	55,60	744.928,80	1,30
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405	Stück	9.856,00	0,00	0,00	EUR	77,45	763.347,20	1,33
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	Stück	74.761,00	0,00	0,00	EUR	26,84	2.006.585,24	3,51
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007	Stück	14.509,00	0,00	0,00	EUR	64,50	935.830,50	1,64
Masch. Berth. Hermle AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006052830	Stück	7.000,00	0,00	0,00	EUR	200,00	1.400.000,00	2,45
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	Stück	50.000,00	10.000,00	0,00	EUR	47,68	2.384.000,00	4,17
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	EUR	560,50	1.121.000,00	1,96
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503	Stück	1.565,00	0,00	0,00	EUR	197,40	308.931,00	0,54
Serviceware SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G8X31	Stück	35.141,00	0,00	-34.859,00	EUR	6,60	231.930,60	0,41
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	Stück	28.000,00	3.000,00	0,00	EUR	55,00	1.540.000,00	2,69
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136	Stück	12.000,00	0,00	0,00	EUR	152,80	1.833.600,00	3,21
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	Stück	54.500,00	0,00	0,00	EUR	44,88	2.445.960,00	4,28
USU Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0BVU28	Stück	5.775,00	8.620,00	-16.518,00	EUR	20,60	118.965,00	0,21
Uzin Utz SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007551509	Stück	7.458,00	0,00	-82,00	EUR	47,60	355.000,80	0,62
<b>Dänemark</b>									
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	Stück	45.000,00	0,00	0,00	DKK	193,55	1.171.247,80	2,05
<b>Finnland</b>									
Olvi Oy Registered Shares A EO 1	FI0009900401	Stück	10.596,00	0,00	0,00	EUR	32,80	347.548,80	0,61
Ponsse Oy Registered Shares EO 0,25	FI0009005078	Stück	11.307,00	0,00	0,00	EUR	25,60	289.459,20	0,51
QT Group PLC Registered Shares EO 0,10	FI4000198031	Stück	30.000,00	15.000,00	0,00	EUR	44,17	1.325.100,00	2,32





Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Frankreich</b>									
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348	Stück	85.000,00	0,00	0,00	EUR	24,83	2.110.550,00	3,69
Kaufman & Broad S.A. Actions Port. EO -,26	FR0004007813	Stück	45.000,00	0,00	0,00	EUR	27,75	1.248.750,00	2,18
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	Stück	31.410,00	0,00	0,00	EUR	59,96	1.883.343,60	3,29
<b>Großbritannien</b>									
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	GB0006731235	Stück	24.000,00	0,00	0,00	GBP	15,93	431.962,03	0,76
Rightmove PLC Registered Shares LS -,001	GB00BGDT3G23	Stück	50.000,00	0,00	0,00	GBP	5,24	296.338,16	0,52
<b>Irland</b>									
AIB Group PLC Registered Shares EO -,625	IE00BF0L3536	Stück	900.000,00	0,00	0,00	EUR	3,62	3.259.800,00	5,70
<b>Italien</b>									
Antares Vision S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005366601	Stück	20.432,00	0,00	0,00	EUR	8,06	164.681,92	0,29
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	Stück	5.858,00	0,00	0,00	EUR	109,10	639.107,80	1,12
Sanlorenzo S.p.A. In Sigla SI Azioni nom. o.N.	IT0003549422	Stück	55.000,00	0,00	0,00	EUR	37,50	2.062.500,00	3,61
Sol S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001206769	Stück	48.513,00	0,00	0,00	EUR	17,84	865.471,92	1,51
<b>Niederlande</b>									
Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	NL0012817175	Stück	10.638,00	0,00	0,00	EUR	85,50	909.549,00	1,59
<b>Norwegen</b>									
Aker ASA Navne-Aksjer A NK 28	NO0010234552	Stück	17.927,00	0,00	-7.073,00	NOK	730,50	1.241.931,75	2,17
<b>Polen</b>									
LIVECHAT Software S.A. Inhaber-Aktien A,B ZY -,02	PLLVTSF00010	Stück	70.000,00	0,00	0,00	PLN	110,60	1.656.149,06	2,90
<b>Portugal</b>									
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTGAL0AM0009	Stück	120.000,00	0,00	0,00	EUR	12,72	1.525.800,00	2,67
<b>Schweden</b>									
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000163594	Stück	130.000,00	0,00	0,00	SEK	88,66	1.033.421,35	1,81
<b>Schweiz</b>									
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	Stück	18.000,00	0,00	0,00	CHF	106,30	1.942.636,68	3,40
<b>Spanien</b>									
Meliá Hotels International Acciones Port.EO 0,20	ES0176252718	Stück	102.029,00	0,00	0,00	EUR	4,62	471.782,10	0,82
<b>Österreich</b>									
Rosenbauer International AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000922554	Stück	19.562,00	0,00	0,00	EUR	30,00	586.860,00	1,03
Schoeller-Bleckm. Oilf. Equ.AG Inhaber-Aktien EO 1	AT0000946652	Stück	14.200,00	14.200,00	0,00	EUR	58,40	829.280,00	1,45
<b>Organisierter Markt</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9	Stück	108.425,00	84.000,00	-3.575,00	EUR	23,75	2.575.093,75	4,50
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936	Stück	12.925,00	0,00	0,00	EUR	43,20	558.360,00	0,98
<b>Bankguthaben</b>								<b>3.160.619,79</b>	<b>5,53</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			3.160.619,79			EUR		3.160.619,79	5,53





Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
SEK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			0,01			SEK		0,00	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>28.983,60</b>	<b>0,05</b>
Dividendenansprüche			25.818,83			EUR		25.818,83	0,05
Zinsansprüche aus Bankguthaben			3.164,77			EUR		3.164,77	0,01
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>57.292.069,05</b>	<b>100,16</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-90.220,32</b>	<b>-0,16</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-53.522,25			EUR		-53.522,25	-0,09
Prüfungskosten			-13.772,78			EUR		-13.772,78	-0,02
Risikomanagementvergütung			-700,00			EUR		-700,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-2.468,08			EUR		-2.468,08	0,00
Taxe d'abonnement			-7.151,12			EUR		-7.151,12	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-1.299,99			EUR		-1.299,99	0,00
Verwahrstellenvergütung			-4.003,44			EUR		-4.003,44	-0,01
Verwaltungsvergütung			-7.301,90			EUR		-7.301,90	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-0,76			EUR		-0,76	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-90.220,32</b>	<b>-0,16</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>57.201.848,73</b>	<b>100,00**</b>
Inventarwert je Anteil RT		EUR						132,22	
Inventarwert je Anteil IT		EUR						76,56	
Inventarwert je Anteil RA		EUR						84,93	
Umlaufende Anteile RT		STK						122.266,727	
Umlaufende Anteile IT		STK						340.356,800	
Umlaufende Anteile RA		STK						176.376,725	

\*\*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	0,8848	per 29.12.2022 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4363	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	10,5446	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	11,1531	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9850	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0667	= 1 Euro (EUR)
Zloty	PLN	4,6747	= 1 Euro (EUR)



Fondsvermögen, Inventarwert je Anteil und umlaufende Anteile  
 HAL European Small Cap Equities (vormals H&A Small Cap Equity EMU)

	Anteilklasse RT in EUR	Anteilklasse IT in EUR	Anteilklasse RA in EUR
<b>zum 31.12.2022</b>			
Fondsvermögen	16.166.326,08	26.056.326,23	14.979.196,42
Inventarwert je Anteil	132,22	76,56	84,93
Umlaufende Anteile	122.266,727	340.356,800	176.376,725

