



# Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 2017

## 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**  
INVESTMENT GESELLSCHAFT S.A.

Verwaltungsgesellschaft



**HAUCK & AUFHÄUSER**  
PRIVATBANKIERS SEIT 1796

Verwahrstelle

Halbjahresbericht 2017

## Inhalt

|  |    |
|--|----|
| Management und Verwaltung                    | 3  |
| Erläuterungen zu der Vermögensübersicht      | 5  |
| H & A Aktien Small Cap EMU                   | 6  |
| Informationen für die Anleger in der Schweiz | 11 |



# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

**Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.**  
R.C.S. Luxembourg B 31.093  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach  
Eigenkapital zum 31. Dezember 2016: EUR 2.700.000

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

**Michael Bentlage**  
Vorsitzender des Vorstands  
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

### Mitglieder

**Jochen Lucht (bis zum 16. Februar 2017)**  
Mitglied des Vorstands  
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

**Marie-Anne van den Berg**  
Niederlassungsleiterin (bis 31. Dezember 2016)  
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung  
Luxemburg  
Independent Director (seit dem 1. Januar 2017)

**Andreas Neugebauer (seit dem 16. Februar 2017)**  
Independent Director

## Vorstand

**Stefan Schneider**  
Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A., Luxemburg

**Achim Welschoff**  
Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

**Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung  
Luxemburg\***  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl-, Vertriebs- 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  
**Notenstein La Roche Privatbank AG**  
Bohl 17, CH-9004 St. Gallen

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 Investment Gesellschaft S.A.**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

\* Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA hat am 31. Mai 2017 ihre Rechtsform geändert und ist nunmehr eine Aktiengesellschaft.



**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](http://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 2017 bis zum 31. Dezember 2017.

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

|                                 |         |
|---------------------------------|---------|
| H & A Aktien Small Cap EMU B    | 12,15 % |
| H & A Aktien Small Cap EMU C I  | 12,46 % |
| H & A Aktien Small Cap EMU C II | 5,40 %  |
| H & A Aktien Small Cap EMU A    | 12,14 % |

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 2017

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.



# Vermögensübersicht

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

### H & A Aktien Small Cap EMU

| Gattungsbezeichnung                                   | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. | Bestand<br>zum<br>31.12.2017 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Whg. | Kurs   | Kurswert in<br>EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermöge-<br>ns |
|---|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|--------|----------------------|-----------------------------------|
| <b>Wertpapiervermögen</b>                             |              |                            |                              |  |                      |      |        | <b>76.709.965,23</b> | <b>88,20</b>                      |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                   |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                                   |
| <b>Aktien</b>   |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                                   |
| <b>Belgien</b>  |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                                   |
| AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.                  | BE0974264930 | Stück                      | 35.000,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 40,77  | 1.426.950,00         | 1,64                              |
| bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A o.N.              | BE0974268972 | Stück                      | 80.000,00                    | 80.000,00                                | 0,00                 | EUR  | 25,86  | 2.068.800,00         | 2,38                              |
| <b>Bundesrep. Deutschland</b>                         |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                                   |
| Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.                    | DE0005408116 | Stück                      | 47.000,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 37,94  | 1.783.180,00         | 2,05                              |
| AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.                         | DE000A0WMPJ6 | Stück                      | 210.000,00                   | 0,00                                     | -90.000,00           | EUR  | 11,49  | 2.411.850,00         | 2,77                              |
| Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.                        | DE0006766504 | Stück                      | 24.600,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 77,37  | 1.903.302,00         | 2,19                              |
| Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.             | DE0005313704 | Stück                      | 69.000,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 51,60  | 3.560.400,00         | 4,09                              |
| CENIT AG Inhaber-Aktien o.N.                          | DE0005407100 | Stück                      | 135.682,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 21,39  | 2.902.237,98         | 3,34                              |
| Centrotec Sustainable AG Inhaber-Aktien o.N.          | DE0005407506 | Stück                      | 25.000,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 15,58  | 389.500,00           | 0,45                              |
| CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.          | DE0005403901 | Stück                      | 15.000,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 88,40  | 1.326.000,00         | 1,52                              |
| Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.                    | DE000CBK1001 | Stück                      | 175.000,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 12,52  | 2.190.125,00         | 2,52                              |
| Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.        | DE0008019001 | Stück                      | 130.000,00                   | 50.000,00                                | 0,00                 | EUR  | 13,33  | 1.732.900,00         | 1,99                              |
| DIC Asset AG Namens-Aktien o.N.                       | DE000A1X3XX4 | Stück                      | 55.000,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 10,52  | 578.600,00           | 0,67                              |
| Dr. Höhle AG Inhaber-Aktien o.N.                      | DE0005157101 | Stück                      | 25.175,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 49,95  | 1.257.491,25         | 1,45                              |
| Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.    | DE0005659700 | Stück                      | 13.953,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 36,21  | 505.238,13           | 0,58                              |
| Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.      | DE0005654933 | Stück                      | 25.701,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 83,88  | 2.155.799,88         | 2,48                              |
| Elmos Semiconductor AG Inhaber-Aktien o.N.            | DE0005677108 | Stück                      | 72.090,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 23,76  | 1.712.497,95         | 1,97                              |
| EUROKAI GmbH & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St. EO 1 | DE0005706535 | Stück                      | 14.515,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 44,00  | 638.660,00           | 0,73                              |
| FrancoTyp-Postalia Holding AG Inhaber-Aktien o.N.     | DE000FPH9000 | Stück                      | 55.117,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 4,66   | 256.845,22           | 0,30                              |
| freenet AG Namens-Aktien o.N.                         | DE000A0Z2ZZ5 | Stück                      | 55.000,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 30,99  | 1.704.175,00         | 1,96                              |
| GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.                      | DE0006602006 | Stück                      | 26.000,00                    | 6.000,00                                 | 0,00                 | EUR  | 39,76  | 1.033.630,00         | 1,19                              |
| Gerry Weber International AG Inhaber-Aktien o.N.      | DE0003304101 | Stück                      | 14.000,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 9,21   | 128.940,00           | 0,15                              |
| Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.                   | DE0008402215 | Stück                      | 14.500,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 105,45 | 1.529.025,00         | 1,76                              |
| JENOPTIK AG Inhaber-Aktien o.N.                       | DE0006229107 | Stück                      | 138.750,00                   | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 27,88  | 3.867.656,25         | 4,45                              |
| Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.          | DE0006219934 | Stück                      | 30.000,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 39,40  | 1.181.850,00         | 1,36                              |
| K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.             | DE000KSAG888 | Stück                      | 135.000,00                   | 50.000,00                                | 0,00                 | EUR  | 20,61  | 2.781.675,00         | 3,20                              |
| Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.                 | DE0007193500 | Stück                      | 70.000,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 62,38  | 4.366.600,00         | 5,02                              |



| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. | Bestand<br>zum<br>31.12.2017 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Whg. | Kurs   | Kurswert in<br>EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermöge-<br>ns |
|---|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|--------|----------------------|-----------------------------------|
| KSB AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.                                     | DE0006292030 | Stück                      | 2.150,00                     | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 495,50 | 1.065.325,00         | 1,22                              |
| KWS SAAT SE Inhaber-Aktien o.N.   | DE0007074007 | Stück                      | 5.213,00                     | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 325,00 | 1.694.225,00         | 1,95                              |
| NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.                                       | DE000A1H8BV3 | Stück                      | 23.000,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 55,91  | 1.285.930,00         | 1,48                              |
| ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.                              | DE000PSM7770 | Stück                      | 90.000,00                    | 40.000,00                                | -21.000,00           | EUR  | 28,56  | 2.570.400,00         | 2,96                              |
| REALTECH AG Inhaber-Aktien o.N.   | DE0007008906 | Stück                      | 22.740,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 1,25   | 28.493,22            | 0,03                              |
| SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.                             | DE000A0DJ6J9 | Stück                      | 55.000,00                    | 5.000,00                                 | 0,00                 | EUR  | 35,75  | 1.966.250,00         | 2,26                              |
| Software AG Namens-Aktien o.N.  | DE000A2GS401 | Stück                      | 39.000,00                    | 39.000,00                                | 0,00                 | EUR  | 46,38  | 1.808.625,00         | 2,08                              |
| STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.                         | DE0007274136 | Stück                      | 8.309,00                     | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 125,65 | 1.044.025,85         | 1,20                              |
| SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.                                     | DE000A1K0235 | Stück                      | 93.516,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 16,32  | 1.526.181,12         | 1,75                              |
| technotrans AG Namens-Aktien o.N.                                       | DE000A0XYGA7 | Stück                      | 43.069,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 44,96  | 1.936.382,24         | 2,23                              |
| United Internet AG Namens-Aktien o.N.                                   | DE0005089031 | Stück                      | 83.000,00                    | 3.000,00                                 | 0,00                 | EUR  | 57,30  | 4.755.900,00         | 5,47                              |
| Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.                                    | DE000WCH8881 | Stück                      | 22.000,00                    | 2.500,00                                 | 0,00                 | EUR  | 161,65 | 3.556.300,00         | 4,09                              |
| Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.   | DE0007472060 | Stück                      | 25.000,00                    | 0,00                                     | -3.000,00            | EUR  | 92,94  | 2.323.500,00         | 2,67                              |
| <b>Finnland</b>   |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                                   |
| F-Secure Oyj Registered Shares o.N.                                     | FI0009801310 | Stück                      | 91.596,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 3,92   | 359.056,32           | 0,41                              |
| <b>Großbritannien</b>   |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                                   |
| Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS -,10                      | GB0059822006 | Stück                      | 88.000,00                    | 36.000,00                                | 0,00                 | EUR  | 25,32  | 2.228.160,00         | 2,56                              |
| Zeal Network SE Registered Shares EO 1                                  | GB00BHD66J44 | Stück                      | 19.000,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 21,48  | 408.120,00           | 0,47                              |
| <b>Österreich</b>   |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                                   |
| Kapsch TrafficCom AG Inhaber-Aktien o.N.                                | AT000KAPSCH9 | Stück                      | 6.000,00                     | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 49,70  | 298.200,00           | 0,34                              |
| POLYTEC Holding AG Inhaber-Aktien EO 1                                  | AT0000A00XX9 | Stück                      | 6.916,00                     | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 18,85  | 130.332,02           | 0,15                              |
| <b>Portugal</b>   |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                                   |
| CTT-Correios de Portugal S.A. Acções ao Portador EO 0,50                | PTCTT0AM0001 | Stück                      | 100.000,00                   | 100.000,00                               | 0,00                 | EUR  | 3,48   | 348.400,00           | 0,40                              |
| <b>Spanien</b>  |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                                   |
| Bolsas y Mercados Espanoles Acciones Nominativas EO 3                   | ES0115056139 | Stück                      | 27.000,00                    | 0,00                                     | -10.000,00           | EUR  | 26,43  | 713.475,00           | 0,82                              |
| <b>Organisierter Markt</b>  |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                                   |
| <b>Aktien</b>   |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                                   |
| <b>Bundesrep. Deutschland</b>   |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                                   |
| VIB Vermögen AG Inhaber-Aktien o.N.                                     | DE0002457512 | Stück                      | 59.566,00                    | 0,00                                     | 0,00                 | EUR  | 21,30  | 1.268.755,80         | 1,46                              |
| <b>Bankguthaben</b>   |              |                            |                              |  |                      |      |        | <b>10.360.291,00</b> | <b>11,91</b>                      |
| <b>EUR - Guthaben</b>   |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                                   |
| EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,<br>Niederlassung Luxemburg |              |                            | 10.360.220,30                |  |                      | EUR  |        | 10.360.220,30        | 11,91                             |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>                               |              |                            |                              |  |                      |      |        |                      |                                   |
| GBP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,<br>Niederlassung Luxemburg |              |                            | 17,61                        |  |                      | GBP  |        | 19,82                | 0,00                              |
| NOK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,<br>Niederlassung Luxemburg |              |                            | 501,13                       |  |                      | NOK  |        | 50,88                | 0,00                              |



| Gattungsbezeichnung                    | ISIN | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. | Bestand<br>zum<br>31.12.2017 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in<br>EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermöge-<br>ns |
|--|------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|------|----------------------|-----------------------------------|
| <b>Sonstige Forderungen</b>            |      |                            |                              |  |                      |      |      | <b>32.122,02</b>     | <b>0,04</b>                       |
| Dividendenansprüche                    |      |                            | 32.122,00                    |  |                      |      | EUR  | 32.122,00            | 0,04                              |
| Zinsansprüche aus Bankguthaben         |      |                            | 0,02                         |  |                      |      | EUR  | 0,02                 | 0,00                              |
| <b>Gesamtaktiva</b>                    |      |                            |                              |  |                      |      |      | <b>87.102.378,25</b> | <b>100,15</b>                     |
| <b>Verbindlichkeiten</b>               |      |                            |                              |  |                      |      |      | <b>-127.429,56</b>   | <b>-0,15</b>                      |
| <b>aus</b>                             |      |                            |                              |  |                      |      |      |                      |                                   |
| Prüfungskosten                         |      |                            | -12.134,40                   |  |                      |      | EUR  | -12.134,40           | -0,01                             |
| Risikomanagementvergütung              |      |                            | -1.041,67                    |  |                      |      | EUR  | -1.041,67            | 0,00                              |
| Sonstige Verbindlichkeiten             |      |                            | -1.762,33                    |  |                      |      | EUR  | -1.762,33            | 0,00                              |
| Taxe d'abonnement                      |      |                            | -10.873,22                   |  |                      |      | EUR  | -10.873,22           | -0,01                             |
| Transfer- und Registerstellenvergütung |      |                            | -333,34                      |  |                      |      | EUR  | -333,34              | 0,00                              |
| Verwahrstellenvergütung                |      |                            | -6.142,88                    |  |                      |      | EUR  | -6.142,88            | -0,01                             |
| Verwaltungsvergütung                   |      |                            | -91.994,96                   |  |                      |      | EUR  | -91.994,96           | -0,11                             |
| Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben |      |                            | -3.146,76                    |  |                      |      | EUR  | -3.146,76            | 0,00                              |
| <b>Gesamtpassiva</b>                   |      |                            |                              |  |                      |      |      | <b>-127.429,56</b>   | <b>-0,15</b>                      |
| <b>Fondsvermögen</b>                   |      |                            |                              |  |                      |      |      | <b>86.974.948,70</b> | <b>100,00**</b>                   |

\*\*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 | 0,8884 | per 28.12.2017<br>= 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Kronen | NOK | 9,8498 | = 1 Euro (EUR)                   |
| Schweizer Franken  | CHF | 1,1686 | = 1 Euro (EUR)                   |



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

|                        | <b>Anteilklasse<br/>B in EUR</b> | <b>Anteilklasse<br/>C I in EUR</b> | <b>Anteilklasse<br/>C II in EUR</b> | <b>Anteilklasse<br/>A in EUR</b> |
|------------------------|----------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|
| <b>zum 31.12.2017</b>  |                                  |                                    |                                     |                                  |
| Fondsvermögen          | 26.229.948,61                    | 36.072.292,76                      | 6.742.591,41                        | 17.930.115,92                    |
| Inventarwert je Anteil | 132,87                           | 75,33                              | 42,16                               | 85,34                            |
| Umlaufende Anteile     | 197.416,448                      | 478.836,437                        | 159.925,000                         | 210.095,841                      |



### Vertreterin in der Schweiz

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

### Zahlstelle in der Schweiz

Notenstein La Roche Privatbank AG  
Bohl 17, CH-9004 St. Gallen

### Bezugsort der maßgebenden Dokumente

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

### Publikation

Die den Anlagefonds betreffenden Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der Swiss Fund Data AG, [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch). In diesem Publikationsorgan werden insbesondere wesentliche Mitteilungen an die Anteilseigner wie wichtige Änderungen am Verkaufsprospekt sowie die Liquidation des Anlagefonds oder eines oder mehrerer Teilfonds veröffentlicht.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen" aller Anteilklassen werden täglich auf Swiss Fund Data AG, [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

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

|                                 |         |
|---------------------------------|---------|
| H & A Aktien Small Cap EMU A    | 12,14 % |
| H & A Aktien Small Cap EMU B    | 12,15 % |
| H & A Aktien Small Cap EMU C I  | 12,46 % |
| H & A Aktien Small Cap EMU C II | 5,40 %  |

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

|                                 |       |
|---------------------------------|-------|
| H & A Aktien Small Cap EMU B    | 1,87% |
| H & A Aktien Small Cap EMU C I  | 1,28% |
| H & A Aktien Small Cap EMU C II | 0,39% |
| H & A Aktien Small Cap EMU A    | 1,88% |

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäß der aktuell gültigen „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) berechnet.

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

|                                 |        |
|---------------------------------|--------|
| H & A Aktien Small Cap EMU B    | 1,87 % |
| H & A Aktien Small Cap EMU C I  | 1,28 % |
| H & A Aktien Small Cap EMU C II | 0,39 % |
| H & A Aktien Small Cap EMU A    | 1,88 % |

### Portfolio Turnover Ratio (PTR)

|                            |      |
|----------------------------|------|
| H & A Aktien Small Cap EMU | -18% |
|----------------------------|------|

### Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Die Fondsleitung der Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A., Luxemburg sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Mit dieser Entschädigung können ins- besondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- Vertriebsmaßnahmen in der Schweiz;
- 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 Empfänger der Retrozessionen gewährleisten eine transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigungen, die sie für den Vertrieb erhalten könnten. Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenden Beträge, welche sie für den Vertrieb der kollektiven Kapitalanlage dieser Anleger erhalten, offen.

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

### Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteilen ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

### Sprache

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

