

Geprüfter Jahresbericht

zum 30. Juni 2021

H&A Small Cap Equity EMU (vormals 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

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds H&A Small Cap Equity EMU (vormals H & A Aktien Small Cap EMU).

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht in Form eines fonds commun de placement (FCP) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilhaber im Internet unter www.hauck-aufhaeuser.com bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

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

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

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

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

Mit Wirkung zum 10. März 2021 wurde der Fondsname in H&A Small Cap Equity EMU (vormals H & A Aktien Small Cap EMU) geändert.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021.

Management und Verwaltung	4
Bericht des Anlageberaters	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	6
H&A Small Cap Equity EMU	8
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	16
Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	19
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	20



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 Welschhoff
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

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

Zahl- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

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

Bundesrepublik Deutschland

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

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

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



Bericht des Anlageberaters

Rückblick

Die europäischen und US-amerikanischen Aktienmärkte bewegten sich in den ersten Monaten des Berichtsjahres (Berichtsjahr vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021) zunächst seitwärts, bevor nach einer Abschwächung im September 2020 ein relativ kontinuierlicher Anstieg einsetzte, der bis zuletzt anhielt.

Während noch in der ersten Hälfte der Berichtsperiode das Marktgeschehen überwiegend von Corona-Fallzahlen dominiert wurde, waren es in der zweiten Hälfte die Hoffnungen auf erfolgreiche Impfmaßnahmen und die in den USA angekündigten umfangreichen Infrastrukturinvestitionen insbesondere auch in erneuerbare Energien, die energetische Sanierung von Gebäuden und in die Elektromobilität.

Entwicklung

Der H&A Equity Small Cap EMU (Anteilsklasse B) stieg im Berichtszeitraum um 47,54%, während der MSCI EMU Small Cap-Index um 43% zulegte. Besonders erfreulich entwickelten sich dabei die Titel Eckert & Ziegler, Einhell und QT Group, deren Aktienkurse sich mehr als verdoppelten. Die beiden Sektoren mit den höchsten positiven relativen Performancebeiträgen waren Technologie und Health Care, die auch zu den Sektoren mit den höchsten Gewichten im Fonds gehörten.

Ausblick

Das mittlerweile hohe Bewertungsniveau der europäischen und US-amerikanischen Aktienmärkte könnte weitere Kursanstiege begrenzen und im Falle unerwarteter Ereignisse, z.B. bei einer Konjunkturabschwächung, zunehmenden Inflationsängsten oder negativer Nachrichten aufgrund der Corona-Pandemie zu Kursrückgängen führen. Insgesamt bleiben Aktien aufgrund des Niedrigzinsumfeldes jedoch attraktiv. Wir suchen weiterhin nach gut positionierten und attraktiv bewerteten Unternehmen im Small Cap-Segment.



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 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 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.

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 Jahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.



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

H&A Small Cap Equity EMU B / LU0100177426 (1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)	47,54 %
H&A Small Cap Equity EMU C I / LU0229455992 (1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)	48,35 %
H&A Small Cap Equity EMU A / LU0100177772 (1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)	47,56 %

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.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

H&A Small Cap Equity EMU B (1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)	1,97 %
H&A Small Cap Equity EMU C I (1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)	1,41 %
H&A Small Cap Equity EMU A (1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)	1,96 %

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

H&A Small Cap Equity EMU (1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)	7 %
---	-----

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für H&A Small Cap Equity EMU B grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für H&A Small Cap Equity EMU C I werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für H&A Small Cap Equity EMU A werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Transaktionskosten

Für das am 30. Juni 2021 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibegebühren).

H&A Small Cap Equity EMU (1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)	63.193,90 EUR
---	---------------



Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

H&A Small Cap Equity EMU

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								69.936.716,26	93,31
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Belgien									
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930	Stück	8.500,00	0,00	0,00	EUR	47,71	405.535,00	0,54
Grpe Bruxelles Lambert SA((GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140	Stück	18.600,00	0,00	0,00	EUR	94,58	1.759.188,00	2,35
Bundesrep. Deutschland									
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	Stück	26.500,00	0,00	0,00	EUR	23,37	619.305,00	0,83
ATOSS Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104400	Stück	7.800,00	7.300,00	0,00	EUR	182,80	1.425.840,00	1,90
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	Stück	9.000,00	0,00	0,00	EUR	78,10	702.900,00	0,94
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901	Stück	9.000,00	0,00	0,00	EUR	132,60	1.193.400,00	1,59
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	Stück	4.000,00	0,00	0,00	EUR	165,60	662.400,00	0,88
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	Stück	150.000,00	150.000,00	0,00	EUR	6,07	910.500,00	1,21
DIC Asset AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1X3XX4	Stück	103.344,00	3.344,00	-24.050,00	EUR	14,50	1.498.488,00	2,00
Dr. Höhle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101	Stück	7.350,00	0,00	0,00	EUR	46,50	341.775,00	0,46
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636	Stück	10.000,00	7.063,00	0,00	EUR	81,10	811.000,00	1,08
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	Stück	43.400,00	32.550,00	0,00	EUR	96,95	4.207.630,00	5,61
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933	Stück	11.283,00	0,00	0,00	EUR	163,50	1.844.770,50	2,46
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108	Stück	13.398,00	0,00	0,00	EUR	35,90	480.988,20	0,64
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303	Stück	7.000,00	0,00	-8.000,00	EUR	58,82	411.740,00	0,55
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405	Stück	9.856,00	8.556,00	0,00	EUR	97,10	957.017,60	1,28
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	Stück	74.761,00	0,00	0,00	EUR	42,02	3.141.457,22	4,19
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007	Stück	21.649,00	0,00	-11.058,00	EUR	71,10	1.539.243,90	2,05
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	Stück	40.000,00	40.000,00	0,00	EUR	65,20	2.608.000,00	3,48
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503	Stück	2.675,00	2.675,00	0,00	EUR	373,00	997.775,00	1,33
Serviceware SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G8X31	Stück	50.032,00	50.032,00	0,00	EUR	16,60	830.531,20	1,11
STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136	Stück	11.302,00	0,00	0,00	EUR	182,20	2.059.224,40	2,75
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	Stück	54.500,00	0,00	0,00	EUR	34,44	1.876.980,00	2,50
USU Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0BVU28	Stück	23.000,00	23.000,00	0,00	EUR	24,50	563.500,00	0,75
Uzin Utz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007551509	Stück	7.540,00	0,00	0,00	EUR	73,50	554.190,00	0,74



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Dänemark									
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	Stück	45.000,00	0,00	0,00	DKK	356,80	2.159.210,87	2,88
Finnland									
Olvi Oy Registered Shares A EO 1	FI0009900401	Stück	10.596,00	0,00	0,00	EUR	50,60	536.157,60	0,72
Ponsse Oy Registered Shares EO 0,25	FI0009005078	Stück	11.307,00	0,00	0,00	EUR	43,20	488.462,40	0,65
QT Group PLC Registered Shares EO 0,10	FI4000198031	Stück	17.083,00	0,00	0,00	EUR	95,50	1.631.426,50	2,18
Frankreich									
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348	Stück	85.000,00	0,00	0,00	EUR	27,02	2.296.700,00	3,06
Kaufman & Broad S.A. Actions Port. EO -,26	FR0004007813	Stück	51.333,00	0,00	0,00	EUR	40,05	2.055.886,65	2,74
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	Stück	31.410,00	1.410,00	0,00	EUR	54,14	1.700.537,40	2,27
SEB S.A. Actions Port. EO 1	FR0000121709	Stück	12.375,00	1.125,00	0,00	EUR	154,60	1.913.175,00	2,55
Großbritannien									
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	GB0006731235	Stück	24.000,00	0,00	0,00	GBP	22,32	622.449,45	0,83
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	GB0000904986	Stück	7.500,00	0,00	0,00	GBP	32,90	286.718,57	0,38
Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS -,10	GB0059822006	Stück	30.000,00	0,00	0,00	EUR	65,40	1.962.000,00	2,62
Rightmove PLC Registered Shares LS -,001	GB00BGDT3G23	Stück	50.000,00	0,00	0,00	GBP	6,60	383.453,40	0,51
Irland									
AIB Group PLC Registered Shares EO -,625	IE00BF0L3536	Stück	900.000,00	0,00	0,00	EUR	2,23	2.007.900,00	2,68
Italien									
Antares Vision S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005366601	Stück	20.432,00	0,00	0,00	EUR	11,70	239.054,40	0,32
Doria S.p.A., La Azioni nom. EO 1,51	IT0001055521	Stück	25.971,00	0,00	0,00	EUR	19,26	500.201,46	0,67
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	Stück	5.858,00	0,00	0,00	EUR	140,20	821.291,60	1,10
Sanlorenzo S.p.A. In Sigla SI Azioni nom. o.N.	IT0003549422	Stück	30.000,00	30.000,00	0,00	EUR	23,55	706.500,00	0,94
Niederlande									
Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	NL0012817175	Stück	10.638,00	10.638,00	0,00	EUR	79,30	843.593,40	1,13
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	Stück	3.000,00	0,00	0,00	EUR	165,80	497.400,00	0,66
Norwegen									
Aker ASA Navne-Aksjer A NK 28	NO0010234552	Stück	38.000,00	38.000,00	0,00	NOK	642,00	2.394.346,84	3,19
Polen									
LIVECHAT Software S.A. Inhaber-Aktien A,B ZY -,02	PLLVTSF00010	Stück	26.632,00	26.632,00	0,00	PLN	136,60	805.761,19	1,08
Schweden									
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000163594	Stück	130.000,00	130.000,00	0,00	SEK	133,20	1.706.539,47	2,28
Schweiz									
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	Stück	1.800,00	1.800,00	0,00	CHF	1.484,00	2.436.892,76	3,25
Zur Rose Group AG Namens-Aktien SF 30	CH0042615283	Stück	3.360,00	0,00	0,00	CHF	367,00	1.124.955,53	1,50
Österreich									
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407	Stück	40.000,00	43.316,00	-14.000,00	EUR	42,50	1.700.000,00	2,27



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Rosenbauer International AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000922554	Stück	19.562,00	0,00	0,00	EUR	52,40	1.025.048,80	1,37
Organisierter Markt									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9	Stück	28.000,00	20.377,00	0,00	EUR	95,00	2.660.000,00	3,55
PAUL HARTMANN AG Namens-Aktien o.N.	DE0007474041	Stück	655,00	0,00	0,00	EUR	361,00	236.455,00	0,32
VIB Vermögen AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2YPDD0	Stück	49.277,00	0,00	0,00	EUR	36,35	1.791.218,95	2,39
Bankguthaben								5.070.410,18	6,76
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			5.070.410,18			EUR		5.070.410,18	6,76
Sonstige Vermögensgegenstände								67.599,23	0,09
Dividendenansprüche			67.599,23			EUR		67.599,23	0,09
Gesamttaktiva								75.074.725,67	100,16
Verbindlichkeiten								-120.775,38	-0,16
aus									
Prüfungskosten			-24.119,39			EUR		-24.119,39	-0,03
Risikomanagementvergütung			-1.041,67			EUR		-1.041,67	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-250,00			EUR		-250,00	0,00
Taxe d'abonnement			-9.370,41			EUR		-9.370,41	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-333,34			EUR		-333,34	0,00
Verwahrstellenvergütung			-5.011,25			EUR		-5.011,25	-0,01
Verwaltungsvergütung			-77.803,32			EUR		-77.803,32	-0,10
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-2.846,00			EUR		-2.846,00	0,00
Gesamtpassiva								-120.775,38	-0,16
Fondsvermögen								74.953.950,29	100,00**
Inventarwert je Anteil B		EUR						167,33	
Inventarwert je Anteil C I		EUR						96,07	
Inventarwert je Anteil A		EUR						107,48	
Umlaufende Anteile B		STK						137.393,386	
Umlaufende Anteile C I		STK						317.013,413	
Umlaufende Anteile A		STK						200.124,724	

**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	0,8606	per 29.06.2021 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4361	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	10,1890	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,1469	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0962	= 1 Euro (EUR)
Zloty	PLN	4,5149	= 1 Euro (EUR)



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des H&A Small Cap Equity EMU, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Abivax S.A. Actions au Porteur EO -,01	FR0012333284	EUR	0,00	-6.732,00
Atresmedia Corp.d.Medio.d.Com. Acciones Nom. EO -,75	ES0109427734	EUR	0,00	-172.635,00
Bank of Ireland Group PLC Registered Shares EO 1	IE00BD1RP616	EUR	0,00	-183.213,00
Barón de Ley S.A. Acciones Port.EO 0,60	ES0114297015	EUR	0,00	-1.359,00
Bergb.Engelb.-Trüb.-Tit.AG-BET Namens-Aktien SF -,04	CH0527044959	CHF	0,00	-1.540,00
CENIT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407100	EUR	0,00	-101.871,00
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	EUR	0,00	-8.000,00
Dalata Hotel Group PLC Registered Shares EO -,01	IE00BJMZDW83	EUR	0,00	-125.000,00
EUROKAI GmbH & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St. EO 1	DE0005706535	EUR	0,00	-8.576,00
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	SEK	0,00	-30.000,00
Groupe SFPI S.A. Actions Port. EO 1	FR0004155000	EUR	0,00	-46.752,00
Kapsch TrafficCom AG Inhaber-Aktien o.N.	AT000KAPSCH9	EUR	0,00	-6.000,00
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000938204	EUR	0,00	-5.000,00
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	NO0010081235	NOK	0,00	-100.000,00
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803	EUR	0,00	-1.250,00
STEMMER IMAGING AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G9MZ9	EUR	0,00	-600,00
Strabag SE Inhaber-Aktien o.N.	AT000000STR1	EUR	0,00	-3.480,00
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775	FR0000054470	EUR	10.000,00	-20.000,00
Organisierter Markt				
Aktien				
Centrotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407506	EUR	0,00	-14.136,00
DATAGROUP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JC8S7	EUR	18.202,00	-18.202,00
Mynaric AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JCY11	EUR	0,00	-6.705,00
NEL ASA Anrechte	NO0010892722	NOK	832,00	-832,00
nicht notiert				
Aktien				
Molecular Medicine SpA(MolMed) Azioni nom. o.N.	IT0001080248	EUR	0,00	-820.192,00
Mynaric AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A289WW7	EUR	6.705,00	-6.705,00
OSRAM Licht AG z.Verkauf eing.Namens-Aktien	DE000LED02V0	EUR	0,00	-5.000,00
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	DKK	0,00	-17.500,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) H&A Small Cap Equity EMU

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse C I in EUR	Anteilklasse A in EUR	Summe in EUR
I. Erträge				
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	266.439,80	338.009,59	243.347,33	847.796,72
Sonstige Erträge	372,02	490,66	353,98	1.216,66
Ordentlicher Ertragsausgleich	-4.172,62	8.685,56	2.030,64	6.543,58
Summe der Erträge	262.639,20	347.185,81	245.731,95	855.556,96
II. Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung	-294.598,03	-228.323,60	-266.005,30	-788.926,93
Verwahrstellenvergütung	-16.151,76	-19.765,72	-14.584,17	-50.501,65
Depotgebühren	-3.248,92	-3.895,58	-2.679,54	-9.824,04
Taxe d'abonnement	-10.124,20	-12.665,54	-9.069,32	-31.859,06
Prüfungskosten	-11.937,99	-14.949,93	-10.940,72	-37.828,64
Druck- und Veröffentlichungskosten	-32.643,31	-39.607,30	-28.722,53	-100.973,14
Risikomanagementvergütung	-4.012,41	-4.899,24	-3.588,39	-12.500,04
Sonstige Aufwendungen	-10.162,56	-12.210,57	-9.215,10	-31.588,23
Transfer- und Registerstellenvergütung	-2.783,99	-2.817,79	-2.148,30	-7.750,08
Zinsaufwendungen	-9.837,81	-12.060,80	-9.039,02	-30.937,63
Ordentlicher Aufwandsausgleich	9.619,65	-19.039,99	-4.465,88	-13.886,22
Summe der Aufwendungen	-385.881,33	-370.236,06	-360.458,27	-1.116.575,66
III. Ordentliches Nettoergebnis				-261.018,70
IV. Veräußerungsgeschäfte				
Realisierte Gewinne				2.919.503,77
Realisierte Verluste				-1.152.353,71
Außerordentlicher Ertragsausgleich				72.996,40
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				1.840.146,46
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				1.579.127,76
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				22.031.289,09
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste				81.571,35
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				22.112.860,44
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres				23.691.988,20



Entwicklung des Fondsvermögens H&A Small Cap Equity EMU

für die Zeit vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		42.324.604,22
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		9.003.011,63
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	18.388.966,24	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-9.385.954,61	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-65.653,76
Ergebnis des Geschäftsjahres		23.691.988,20
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	22.031.289,09	
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	81.571,35	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		74.953.950,29



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
H&A Small Cap Equity EMU

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse C I in EUR	Anteilklasse C II in EUR	Anteilklasse A in EUR
zum 30.06.2021				
Fondsvermögen	22.989.625,40	30.454.144,03	0,00	21.510.180,86
Umlaufende Anteile	137.393,386	317.013,413	0,000	200.124,724
Anteilwert	167,33	96,07	0,00	107,48
zum 30.06.2020				
Fondsvermögen	14.581.053,57	17.793.858,09	0,00	9.949.692,56
Umlaufende Anteile	128.571,941	274.750,000	0,000	136.587,940
Anteilwert	113,41	64,76	0,00	72,84
zum 30.06.2019				
Fondsvermögen	16.838.137,40	20.048.780,34	249.272,39	13.242.780,14
Umlaufende Anteile	151.051,022	315.355,000	7.000,000	184.947,922
Anteilwert	111,47	63,58	35,61	71,60
zum 30.06.2018				
Fondsvermögen	21.198.902,24	29.783.342,71	7.543.542,35	17.912.588,65
Umlaufende Anteile	170.478,783	421.256,060	190.675,000	224.263,699
Anteilwert	124,35	70,70	39,56	79,87

*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des
H & A Small Cap Equity EMU (vormals H & A Aktien Small Cap EMU)

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des H & A Small Cap Equity EMU (vormals H & A Aktien Small Cap EMU) (der "Fonds") - bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zu der Vermögensübersicht mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 30. Juni 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.



**Building a better
working world**

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft des Fonds

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé



Simone THIEL

Luxemburg, den 28. Oktober 2021

Vertreterin in der Schweiz

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

Zahlstelle in der Schweiz

Telco AG
Bahnhofstrasse 4, CH-6431 Schwyz

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. 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 Anteilsklassen werden täglich auf www.swissfunddata.ch publiziert.

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

H&A Small Cap Equity EMU A (1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)	47,56 %
H&A Small Cap Equity EMU B (1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)	47,54 %
H&A Small Cap Equity EMU C I (1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)	48,35 %

Total Expense Ratio (TER) inkl. performanceabhängige Vergütung

H&A Small Cap Equity EMU A	1,96 %
H&A Small Cap Equity EMU B	1,97 %
H&A Small Cap Equity EMU C I	1,41 %

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 Small Cap Equity EMU A	1,96 %
H&A Small Cap Equity EMU B	1,97 %
H&A Small Cap Equity EMU C I	1,41 %

Portfolio Turnover Ratio (PTR)

H&A Small Cap Equity EMU	7 %
--------------------------	-----

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 oder von der Schweiz aus bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere 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 Fund Services S.A. 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 Anteile 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.



Risikomanagementverfahren des Fonds H&A Small Cap Equity EMU

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des H&A Small Cap Equity EMU einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 100% MSCI Europe Small Cap (NCEDE15 INDEX)

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200%. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	62,9 %
Maximum	108,2 %
Durchschnitt	85,8 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Vergütungsrichtlinie

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Hauck & Aufhäuser Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter der HAFS kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2020 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 99 Mitarbeiter, von denen 73 Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeitern wurden in 2020 Vergütungen i.H.v. EUR 6,6 Mio. gezahlt, davon EUR 0,7 Mio. als variable Vergütung