



# Geprüfter Jahresbericht

zum 30. Juni 2022

## 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

**Sehr geehrte Damen und Herren,**

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds 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 2021 bis zum 30. Juni 2022.

**Ereignisse während des Geschäftsjahres:**

Aus dem Zusammenschluss von Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG und Bankhaus Lampe KG ging zum 1. Januar 2022 das neue Bankhaus Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG hervor.

Management und Verwaltung .....	4
Bericht des Anlageberaters .....	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht .....	6
H&A Small Cap Equity EMU .....	9
Bericht des réviseur d'entreprises agréé .....	17
Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft) .....	20
Sonstige Hinweise (ungeprüft) .....	21



# 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 2021: 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 (seit dem 1. März 2022)**  
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

**Achim Welschoff (bis zum 28. Februar 2022)**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg)**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl- und Kontaktstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser Privatbankiers 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-9001 St. Gallen

### *Repräsentant in Hong Kong*

FAST 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

Nachdem die europäischen und US-amerikanischen Aktienmärkte im 4. Quartal des Jahres 2021 Mehrjahreshöchststände erreicht hatten, erlitten diese im ersten Halbjahr des Jahres 2022 deutliche Verluste. Das im historischen Vergleich hohe Bewertungsniveau der Aktienmärkte traf auf eine Vielzahl an Belastungsfaktoren, wie z.B. Rezessionsängste, hohe Inflationsraten, u.a. getrieben durch den Ukraine-Krieg, stark gestiegene Energiepreise, ein steigendes Zinsniveau und Lieferengpässe bei Vorprodukten.

Die Verluste waren dabei bei deutschen Small Caps stärker ausgeprägt als bei europäischen Small Caps, was an dem höheren Anteil der Industrie- und Technologiebranche in Deutschland lag. Zudem wurden deutsche Aktien aufgrund ihrer hohen Energieabhängigkeit stärker durch die direkten und indirekten Auswirkungen des Ukraine-Krieges belastet.

## Entwicklung

Der H&A Small Cap Equity EMU (Anteilsklasse B) fiel im Berichtszeitraum (Berichtsjahr vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022) um 21,08%, während der MSCI EMU Small Cap-Index um rund 14% zurückging. Der Fonds entwickelte sich daher u.a. aufgrund des verglichen mit dem europäischen Vergleichsindex höheren Anteils an deutschen Aktien schwächer. Der SDAX-Index (deutsche Small Caps) verlor im Berichtszeitraum rund 26%. Besonders erfreulich entwickelten sich im Fonds die Titel Sanlorenzo (+41% im Berichtszeitraum) und Aker ASA (+23%). Beide Titel hatten zum Stichtag 30.06.2022 ein Gewicht von zusammen über 6% im Fonds.

## Ausblick

Das von uns im letzten Jahresbericht befürchtete Negativszenario ist leider eingetreten. Wir gehen jedoch davon aus, dass die negativen Einflussfaktoren sich bereits überwiegend in den aktuellen Kursen widerspiegeln. Dies könnte zu einer Markterholung im 2. Halbjahr 2022 führen, sofern nicht zusätzliche Belastungsfaktoren auftreten. Wir betrachten Aktien daher als attraktiv und 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 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 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 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.



**Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt:** Die Auswirkungen der Ukraine-Krise für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.

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



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

H&A Small Cap Equity EMU B / LU0100177426 (1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)	-21,08 %
H&A Small Cap Equity EMU C I / LU0229455992 (1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)	-20,64 %
H&A Small Cap Equity EMU A / LU0100177772 (1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)	-21,08 %

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 2021 bis 30. Juni 2022)	1,89 %
H&A Small Cap Equity EMU C I (1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)	1,34 %
H&A Small Cap Equity EMU A (1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)	1,90 %

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 2021 bis 30. Juni 2022)	2 %
---	-----

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 2022 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 2021 bis 30. Juni 2022)	29.195,61 EUR
---	---------------



# Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

## H&A Small Cap Equity EMU

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>54.240.435,47</b>	<b>95,36</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	41,93	356.405,00	0,63
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140	Stück	18.600,00	0,00	0,00	EUR	80,58	1.498.788,00	2,63
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	Stück	26.500,00	0,00	0,00	EUR	24,47	648.455,00	1,14
ATOSS Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104400	Stück	9.000,00	1.200,00	0,00	EUR	124,20	1.117.800,00	1,97
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	Stück	9.000,00	0,00	0,00	EUR	66,40	597.600,00	1,05
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	Stück	4.000,00	0,00	0,00	EUR	112,80	451.200,00	0,79
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901	Stück	9.000,00	0,00	0,00	EUR	80,30	722.700,00	1,27
DIC Asset AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1X3XX4	Stück	103.344,00	0,00	0,00	EUR	10,98	1.134.717,12	1,99
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	Stück	30.000,00	0,00	-13.400,00	EUR	36,18	1.085.400,00	1,91
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933	Stück	11.283,00	0,00	0,00	EUR	149,80	1.690.193,40	2,97
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108	Stück	13.398,00	0,00	0,00	EUR	37,80	506.444,40	0,89
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303	Stück	7.000,00	0,00	0,00	EUR	43,40	303.800,00	0,53
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405	Stück	9.856,00	0,00	0,00	EUR	77,35	762.361,60	1,34
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	Stück	74.761,00	0,00	0,00	EUR	21,64	1.617.828,04	2,84
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	EUR	40,03	800.600,00	1,41
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007	Stück	14.509,00	0,00	-7.140,00	EUR	57,20	829.914,80	1,46
Masch. Berth. Hermle AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006052830	Stück	7.000,00	7.000,00	0,00	EUR	225,00	1.575.000,00	2,77
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	Stück	40.000,00	0,00	0,00	EUR	58,92	2.356.800,00	4,14
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503	Stück	1.565,00	0,00	-1.110,00	EUR	283,00	442.895,00	0,78
Serviceware SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G8X31	Stück	70.000,00	19.968,00	0,00	EUR	10,05	703.500,00	1,24
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	Stück	25.000,00	25.000,00	0,00	EUR	62,40	1.560.000,00	2,74
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136	Stück	12.000,00	698,00	0,00	EUR	143,60	1.723.200,00	3,03
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	Stück	54.500,00	0,00	0,00	EUR	36,38	1.982.710,00	3,49
USU Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0BVU28	Stück	13.673,00	0,00	-9.327,00	EUR	17,75	242.695,75	0,43
Uzin Utz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007551509	Stück	7.540,00	0,00	0,00	EUR	57,60	434.304,00	0,76



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Dänemark</b>									
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	Stück	45.000,00	0,00	0,00	DKK	271,90	1.644.622,77	2,89
<b>Finnland</b>									
Olvi Oy Registered Shares A EO 1	FI0009900401	Stück	10.596,00	0,00	0,00	EUR	32,95	349.138,20	0,61
Ponsse Oy Registered Shares EO 0,25	FI0009005078	Stück	11.307,00	0,00	0,00	EUR	25,10	283.805,70	0,50
QT Group PLC Registered Shares EO 0,10	FI4000198031	Stück	15.000,00	0,00	-2.083,00	EUR	71,32	1.069.800,00	1,88
<b>Frankreich</b>									
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348	Stück	85.000,00	0,00	0,00	EUR	25,23	2.144.550,00	3,77
Kaufman & Broad S.A. Actions Port. EO -,26	FR0004007813	Stück	45.000,00	0,00	-6.333,00	EUR	26,00	1.170.000,00	2,06
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	Stück	31.410,00	0,00	0,00	EUR	46,26	1.453.026,60	2,55
SEB S.A. Actions Port. EO 1	FR0000121709	Stück	10.000,00	0,00	-2.375,00	EUR	92,70	927.000,00	1,63
<b>Großbritannien</b>									
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	GB0006731235	Stück	24.000,00	0,00	0,00	GBP	16,39	455.014,46	0,80
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	GB0000904986	Stück	7.500,00	0,00	0,00	GBP	21,83	189.386,93	0,33
Rightmove PLC Registered Shares LS -,001	GB00BGDT3G23	Stück	50.000,00	0,00	0,00	GBP	5,72	330.711,39	0,58
<b>Irland</b>									
AIB Group PLC Registered Shares EO -,625	IE00BF0L3536	Stück	900.000,00	0,00	0,00	EUR	2,29	2.062.800,00	3,63
<b>Italien</b>									
Antares Vision S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005366601	Stück	20.432,00	0,00	0,00	EUR	8,78	179.392,96	0,32
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	Stück	5.858,00	0,00	0,00	EUR	117,10	685.971,80	1,21
Sanlorenzo S.p.A. In Sigla SI Azioni nom. o.N.	IT0003549422	Stück	55.000,00	25.000,00	0,00	EUR	31,85	1.751.750,00	3,08
Sol S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001206769	Stück	48.513,00	48.513,00	0,00	EUR	16,28	789.791,64	1,39
<b>Niederlande</b>									
Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	NL0012817175	Stück	10.638,00	0,00	0,00	EUR	88,84	945.079,92	1,66
<b>Norwegen</b>									
Aker ASA Navne-Aksjer A NK 28	NO0010234552	Stück	25.000,00	0,00	-13.000,00	NOK	771,50	1.866.032,64	3,28
<b>Polen</b>									
LIVECHAT Software S.A. Inhaber-Aktien A,B ZY -,02	PLLVTSF00010	Stück	70.000,00	43.368,00	0,00	PLN	102,00	1.528.678,78	2,69
<b>Portugal</b>									
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTGAL0AM0009	Stück	120.000,00	120.000,00	0,00	EUR	11,57	1.388.400,00	2,44
<b>Schweden</b>									
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000163594	Stück	130.000,00	0,00	0,00	SEK	89,00	1.082.360,43	1,90
<b>Schweiz</b>									
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	Stück	18.000,00	18.000,00	0,00	CHF	112,95	2.036.256,20	3,58
<b>Spanien</b>									
Meliá Hotels International Acciones Port.EO 0,20	ES0176252718	Stück	102.029,00	102.029,00	0,00	EUR	6,32	644.313,14	1,13



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Österreich</b>									
Rosenbauer International AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000922554	Stück	19.562,00	0,00	0,00	EUR	35,40	692.494,80	1,22
<b>Organisierter Markt</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9	Stück	28.000,00	0,00	0,00	EUR	91,20	2.553.600,00	4,49
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936	Stück	12.925,00	12.925,00	0,00	EUR	67,40	871.145,00	1,53
<b>Bankguthaben</b>								<b>2.735.013,29</b>	<b>4,81</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			2.735.013,29			EUR		2.735.013,29	4,81
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>7.735,50</b>	<b>0,01</b>
Dividendenansprüche			7.735,11			EUR		7.735,11	0,01
Zinsansprüche aus Bankguthaben			0,39			EUR		0,39	0,00
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>56.983.184,26</b>	<b>100,18</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-101.352,49</b>	<b>-0,18</b>
<b>aus</b>									
Prüfungskosten			-24.119,39			EUR		-24.119,39	-0,04
Risikomanagementvergütung			-700,00			EUR		-700,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-250,00			EUR		-250,00	0,00
Taxe d'abonnement			-7.111,12			EUR		-7.111,12	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-1.299,99			EUR		-1.299,99	0,00
Verwahrstellenvergütung			-4.063,23			EUR		-4.063,23	-0,01
Verwaltungsvergütung			-62.236,46			EUR		-62.236,46	-0,11
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-1.572,30			EUR		-1.572,30	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-101.352,49</b>	<b>-0,18</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>56.881.831,77</b>	<b>100,00**</b>
Inventarwert je Anteil B		EUR						132,05	
Inventarwert je Anteil C I		EUR						76,24	
Inventarwert je Anteil A		EUR						84,82	
Umlaufende Anteile B		STK						123.523,275	
Umlaufende Anteile C I		STK						326.870,800	
Umlaufende Anteile A		STK						184.487,266	

\*\*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	0,8645	per 29.06.2022 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4397	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	10,3361	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,6896	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9985	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0478	= 1 Euro (EUR)
Zloty	PLN	4,6707	= 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
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	EUR	0,00	-150.000,00
Doria S.p.A., La Azioni nom. EO 1,51	IT0001055521	EUR	0,00	-25.971,00
Dr. Höhle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101	EUR	0,00	-7.350,00
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636	EUR	0,00	-10.000,00
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407	EUR	0,00	-40.000,00
Indra Sistemas S.A. Acciones Port. EO 0,20	ES0118594417	EUR	100.000,00	-100.000,00
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	EUR	0,00	-3.000,00
Zur Rose Group AG Namens-Aktien SF 30	CH0042615283	CHF	0,00	-3.360,00
<b>Organisierter Markt</b>				
<b>Aktien</b>				
PAUL HARTMANN AG Namens-Aktien o.N.	DE0007474041	EUR	0,00	-655,00
VIB Vermögen AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2YPDD0	EUR	14.453,00	-63.730,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Aktien</b>				
Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS -,10	GB0059822006	EUR	0,00	-30.000,00
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	CHF	0,00	-1.800,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse C I in EUR	Anteilklasse A in EUR	Summe in EUR
<b>I. Erträge</b>				
Zinsen aus Bankguthaben	7,21	10,37	6,74	24,32
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	284.539,00	414.372,64	270.217,26	969.128,90
Ordentlicher Ertragsausgleich	-7.637,38	7.796,18	-4.577,05	-4.418,25
<b>Summe der Erträge</b>	<b>276.908,83</b>	<b>422.179,19</b>	<b>265.646,95</b>	<b>964.734,97</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
Verwaltungsvergütung	-327.186,50	-284.838,52	-307.181,11	-919.206,13
Verwahrstellenvergütung	-17.938,39	-24.657,98	-16.841,66	-59.438,03
Depotgebühren	-5.255,87	-7.040,94	-4.868,28	-17.165,09
Taxe d'abonnement	-10.427,68	-14.617,84	-9.843,48	-34.889,00
Prüfungskosten	-7.418,60	-10.253,54	-6.960,09	-24.632,23
Druck- und Veröffentlichungskosten	-27.361,14	-39.412,59	-26.685,06	-93.458,79
Risikomanagementvergütung	-2.894,96	-3.998,94	-2.714,11	-9.608,01
Sonstige Aufwendungen	-9.637,81	-13.460,79	-9.111,90	-32.210,50
Transfer- und Registerstellenvergütung	-5.199,99	-5.199,64	-5.200,35	-15.599,98
Zinsaufwendungen	-11.887,37	-16.348,26	-11.146,64	-39.382,27
Ordentlicher Aufwandsausgleich	23.443,63	-19.117,20	13.787,38	18.113,81
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-401.764,68</b>	<b>-438.946,24</b>	<b>-386.765,30</b>	<b>-1.227.476,22</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>				<b>-262.741,25</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
Realisierte Gewinne				6.386.848,12
Realisierte Verluste				-451.310,68
Außerordentlicher Ertragsausgleich				-16.354,43
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>				<b>5.919.183,01</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>5.656.441,76</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				-20.679.853,04
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste				-5.908,74
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>-20.685.761,78</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>-15.029.320,02</b>



## Entwicklung des Fondsvermögens H&A Small Cap Equity EMU

für die Zeit vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	74.953.950,29
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-3.045.457,37
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	9.172.874,62
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-12.218.331,99
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	2.658,87
Ergebnis des Geschäftsjahres	-15.029.320,02
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	-20.679.853,04
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-5.908,74
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	56.881.831,77



Lisa Backes  
Management Board



Christoph Kraiker  
Management Board



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

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse C I in EUR	Anteilklasse A in EUR
<b>zum 30.06.2022</b>			
Fondsvermögen	16.311.783,95	24.921.725,76	15.648.322,06
Umlaufende Anteile	123.523,275	326.870,800	184.487,266
Anteilwert	132,05	76,24	84,82
<b>zum 30.06.2021</b>			
Fondsvermögen	22.989.625,40	30.454.144,03	21.510.180,86
Umlaufende Anteile	137.393,386	317.013,413	200.124,724
Anteilwert	167,33	96,07	107,48
<b>zum 30.06.2020</b>			
Fondsvermögen	14.581.053,57	17.793.858,09	9.949.692,56
Umlaufende Anteile	128.571,941	274.750,000	136.587,940
Anteilwert	113,41	64,76	72,84

\*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

### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresabschluss des H & A Small Cap Equity EMU (der "Fonds") - bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022, 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 2022 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 des Fonds 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.

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 und Darstellung 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



Nadia FABER

Luxemburg, den 28. Oktober 2022

## Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

### Vertreter in der Schweiz

1741 Fund Solutions AG  
Burggraben 16, CH-9001 St. Gallen

### Zahlstelle in der Schweiz

Tellco AG  
Bahnhofstrasse 4, CH-6431 Schwyz

### Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

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

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

H&A Small Cap Equity EMU A (1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)	-21,08 %
H&A Small Cap Equity EMU B (1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)	-21,08 %
H&A Small Cap Equity EMU C I (1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)	-20,64 %

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

H&A Small Cap Equity EMU A	1,90 %
H&A Small Cap Equity EMU B	1,89 %
H&A Small Cap Equity EMU C I	1,34 %

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

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

H&A Small Cap Equity EMU A	1,90 %
H&A Small Cap Equity EMU B	1,89 %
H&A Small Cap Equity EMU C I	1,34 %

### Portfolio Turnover Ratio (PTR)

H&A Small Cap Equity EMU	2 %
--------------------------	-----

### Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

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

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

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

Die Fondsleitung der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. und deren Beauftragte bezahlen keine Retrozessionen an Dritte als Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz.

### Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

### Sprache

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

### 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	84,0 %
Maximum	108,2 %
Durchschnitt	94,4 %

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.

### Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

### 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 Lampe 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:innen 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 2021 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 101 Mitarbeiter:innen, von denen 74 Mitarbeiter:innen als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeiter:innen wurden in 2021 Vergütungen i.H.v. EUR 6,8 Mio. gezahlt, davon EUR 0,7 Mio. als variable Vergütung.