

Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 2024

HAL European Small Cap Equities

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
LAMPE

Verwahrstelle

Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	6
HAL European Small Cap Equities	7



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

R.C.S. Luxembourg B28878
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2024: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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 der Verwaltungsgesellschaft

Elisabeth Backes

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 Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertriebs- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Republik Österreich

Kontaktstelle/Informationsstelle Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

Tellco Bank AG

Bahnhofstrasse 4, CH-6431 Schwyz

Vertreter in der Schweiz

1741 Fund Solutions AG

Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen



Fondsmanager und Vertriebsstelle

Lampe Asset Management GmbH
Schwannstraße 10, D-40476 Düsseldorf

Abschlussprüfer

Ernst & Young S.A.
Cabinet de révision agréé
35E avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Sub-Delegation an:

Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds HAL European Small Cap Equities.

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, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.hal-privatbank.com) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 31. Dezember 2024.

Ereignisse während des Berichtszeitraums:

Mit Wirkung zum 1. Juli 2024 wurde die Bezeichnung der Anteilklasse „IT“ in „IA“ geändert. Am 8. August 2024 wurde die Anteilklasse ID erstmalig berechnet.

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

HAL European Small Cap Equities IA / LU0229455992 (vom 1. Juli 2024 bis 31. Dezember 2024)	-1,52 %
HAL European Small Cap Equities ID / LU2841227809 (vom 7. August 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,88 %
HAL European Small Cap Equities RA / LU0100177772 (vom 1. Juli 2024 bis 31. Dezember 2024)	-1,80 %
HAL European Small Cap Equities RT / LU0100177426 (vom 1. Juli 2024 bis 31. Dezember 2024)	-1,79 %

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.

Erläuterungen zu der Vermögensübersicht

zum 31. Dezember 2024

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach LUX GAAP 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 Berichtszeitraum kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.



Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

HAL European Small Cap Equities

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen								66.816.090,05	95,38
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Belgien									
AGEAS SA/NV Actions Nominatives	BE0974264930	Stück	8.500,00	0,00	0,00	EUR	46,36	394.060,00	0,56
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur	BE0003797140	Stück	18.600,00	0,00	0,00	EUR	65,30	1.214.580,00	1,73
Solvay S.A. Actions au Porteur A	BE0003470755	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	EUR	30,85	617.000,00	0,88
Bundesrep. Deutschland									
AIXTRON SE Namens-Aktien	DE000A0WMPJ6	Stück	20.000,00	0,00	-20.000,00	EUR	15,22	304.400,00	0,43
ATOSS Software SE Inhaber-Aktien	DE0005104400	Stück	18.000,00	0,00	0,00	EUR	114,20	2.055.600,00	2,93
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien	DE0005313704	Stück	4.000,00	0,00	0,00	EUR	45,52	182.080,00	0,26
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE0005403901	Stück	9.000,00	0,00	0,00	EUR	103,40	930.600,00	1,33
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE0005470306	Stück	20.000,00	0,00	-10.000,00	EUR	81,65	1.633.000,00	2,33
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.	DE000A40ESU3	Stück	27.706,00	30.774,00	-3.068,00	EUR	62,50	1.731.625,00	2,47
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien	DE0005677108	Stück	32.000,00	0,00	0,00	EUR	68,00	2.176.000,00	3,11
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.	DE000A3E5D64	Stück	1.854,00	1.854,00	0,00	EUR	41,66	77.237,64	0,11
Hombach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien	DE0006083405	Stück	7.856,00	0,00	0,00	EUR	72,60	570.345,60	0,81
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.	DE0006219934	Stück	15.000,00	0,00	-45.000,00	EUR	25,66	384.900,00	0,55
LANXESS AG Inhaber-Aktien	DE0005470405	Stück	4.991,00	4.991,00	0,00	EUR	23,58	117.687,78	0,17
Masch. Berth. Hermle AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.	DE0006052830	Stück	7.000,00	0,00	0,00	EUR	162,50	1.137.500,00	1,62
Nemetschek SE Inhaber-Aktien	DE0006452907	Stück	38.000,00	0,00	0,00	EUR	93,60	3.556.800,00	5,08
RATIONAL AG Inhaber-Aktien	DE0007010803	Stück	3.500,00	0,00	0,00	EUR	824,00	2.884.000,00	4,12
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.	DE0007231334	Stück	14.000,00	0,00	-14.000,00	EUR	57,90	810.600,00	1,16
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.	DE0007274136	Stück	3.000,00	0,00	-9.000,00	EUR	107,00	321.000,00	0,46
Talanx AG Namens-Aktien	DE000TLX1005	Stück	10.000,00	0,00	0,00	EUR	82,15	821.500,00	1,17
Finnland									
QT Group PLC Registered Shares EO 0,10	FI4000198031	Stück	18.000,00	0,00	-12.000,00	EUR	67,20	1.209.600,00	1,73



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Frankreich									
Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	FR0000071946	Stück	8.000,00	2.000,00	0,00	EUR	77,35	618.800,00	0,88
Assystem S.A. Actions Port. EO 1	FR0000074148	Stück	19.000,00	19.000,00	0,00	EUR	42,40	805.600,00	1,15
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348	Stück	60.000,00	0,00	-15.000,00	EUR	28,96	1.737.600,00	2,48
Coface S.A. Actions Port. EO 2	FR0010667147	Stück	63.830,00	63.830,00	0,00	EUR	14,30	912.769,00	1,30
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835	Stück	7.000,00	0,00	0,00	EUR	129,30	905.100,00	1,29
ID Logistics Group Actions Port. EO -,50	FR0010929125	Stück	2.700,00	909,00	0,00	EUR	371,50	1.003.050,00	1,43
Kaufman & Broad S.A. Actions Port. EO -,26	FR0004007813	Stück	55.000,00	0,00	0,00	EUR	32,05	1.762.750,00	2,52
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	Stück	10.000,00	0,00	0,00	EUR	101,95	1.019.500,00	1,46
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983	Stück	19.000,00	19.000,00	0,00	EUR	23,50	446.500,00	0,64
Séché Environnement S.A. Actions Port.EO 0,20	FR0000039109	Stück	11.000,00	0,00	0,00	EUR	77,30	850.300,00	1,21
Trigano S.A. Actions Port. EO 4,2567	FR0005691656	Stück	2.000,00	0,00	0,00	EUR	120,70	241.400,00	0,34
Vallourec S.A. Actions Port. EO 0,02	FR0013506730	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	EUR	16,32	326.300,00	0,47
Italien									
Azimut Holding S.p.A. Azioni nom. EUR	IT0003261697	Stück	22.000,00	22.000,00	0,00	EUR	23,99	527.780,00	0,75
A2A S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001233417	Stück	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	2,15	429.000,00	0,61
Banca Generali S.p.A. Azioni nom. B EO 1	IT0001031084	Stück	14.000,00	14.000,00	0,00	EUR	44,86	628.040,00	0,90
Banca Mediolanum S.p.A. Azioni nom.	IT0004776628	Stück	200.000,00	0,00	0,00	EUR	11,49	2.298.000,00	3,28
Brunello Cucinelli S.P.A. Azioni nom.	IT0004764699	Stück	6.500,00	6.500,00	0,00	EUR	105,40	685.100,00	0,98
BUZZI S.p.A. Azioni nom.	IT0001347308	Stück	12.000,00	12.000,00	0,00	EUR	35,58	426.960,00	0,61
Comer Industries S.p.A. Azioni nom.	IT0005246191	Stück	35.201,00	0,00	0,00	EUR	31,00	1.091.231,00	1,56
De' Longhi S.p.A. Azioni nom. EO 1,5	IT0003115950	Stück	36.000,00	0,00	0,00	EUR	30,12	1.084.320,00	1,55
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0001250932	Stück	120.000,00	120.000,00	0,00	EUR	3,43	411.840,00	0,59
Italgas S.P.A. Azioni nom.	IT0005211237	Stück	70.000,00	70.000,00	0,00	EUR	5,41	378.700,00	0,54
LU-VE S.p.A. Azioni nom.	IT0005107492	Stück	45.000,00	15.000,00	0,00	EUR	27,75	1.248.750,00	1,78
Maire S.p.A. Azioni nom.	IT0004931058	Stück	139.999,00	0,00	-67.535,00	EUR	8,26	1.156.391,74	1,65
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	Stück	15.600,00	0,00	0,00	EUR	153,40	2.393.040,00	3,42
Sanlorenzo S.p.A. In Sigla SI Azioni nom.	IT0003549422	Stück	60.000,00	0,00	0,00	EUR	32,55	1.953.000,00	2,79
Sol S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001206769	Stück	45.607,00	0,00	0,00	EUR	37,15	1.694.300,05	2,42
Technogym S.p.A. Azioni nom.	IT0005162406	Stück	150.000,00	87.638,00	0,00	EUR	10,45	1.567.500,00	2,24



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Niederlande									
CTP N.V. Aandelen op naam EO 1	NL00150006R6	Stück	86.502,00	49.908,56	-0,56	EUR	14,88	1.287.149,76	1,84
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	Stück	3.700,00	3.700,00	0,00	EUR	131,70	487.290,00	0,70
Technip Energies N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0014559478	Stück	26.000,00	12.000,00	0,00	EUR	25,60	665.600,00	0,95
Norwegen									
Aker ASA Navne-Aksjer A NK 28	NO0010234552	Stück	17.927,00	0,00	0,00	NOK	549,00	833.362,09	1,19
Österreich									
Wienerberger AG Inhaber-Aktien	AT0000831706	Stück	21.000,00	21.000,00	0,00	EUR	26,78	562.380,00	0,80
Portugal									
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Açções Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006	Stück	40.000,00	0,00	0,00	EUR	7,97	318.800,00	0,46
Galp Energia SGPS S.A. Açções Nominativas EO 1	PTGALOAM0009	Stück	70.000,00	0,00	0,00	EUR	16,66	1.165.850,00	1,66
Schweden									
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000163594	Stück	80.000,00	0,00	-50.000,00	SEK	136,90	955.513,48	1,36
Schweiz									
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	Stück	10.000,00	0,00	0,00	CHF	114,25	1.213.940,39	1,73
Spanien									
Atresmedia Corp.d.Medio.d.Com. Acciones Nom. EO -,75	ES0109427734	Stück	260.000,00	80.000,00	0,00	EUR	4,36	1.133.600,00	1,62
Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO -,125	ES0113860A34	Stück	750.000,00	0,00	0,00	EUR	1,87	1.400.625,00	2,00
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018	Stück	40.000,00	40.000,00	0,00	EUR	11,67	466.800,00	0,67
Fluidra S.A. Acciones Port. EO 1	ES0137650018	Stück	16.000,00	16.000,00	0,00	EUR	23,52	376.320,00	0,54
Talgo S.A. Acciones Nom. EO -,301	ES0105065009	Stück	80.000,00	0,00	0,00	EUR	3,31	264.800,00	0,38
Organisierter Markt									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
2G Energy AG Inhaber-Aktien	DE000A0HL8N9	Stück	106.663,00	0,00	0,00	EUR	23,00	2.453.249,00	3,50
Italien									
FAE Technology S.p.A. Azioni nom.	IT0005500688	Stück	229.006,00	169.006,00	0,00	EUR	2,92	668.697,52	0,95
Sonstige Märkte									
Aktien									
Italien									
Powersoft S.p.A. Azioni nom.	IT0005353815	Stück	58.750,00	9.750,00	0,00	EUR	14,10	828.375,00	1,18



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Bankguthaben								3.301.905,23	4,71
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			3.301.905,23			EUR		3.301.905,23	4,71
Sonstige Vermögensgegenstände								46.195,29	0,07
Sonstige Forderungen			46.195,29			EUR		46.195,29	0,07
Gesamtaktiva								70.164.190,57	100,16
Verbindlichkeiten								-111.074,54	-0,16
aus									
Fondsmanagementvergütung			-64.147,08			EUR		-64.147,08	-0,09
Prüfungskosten			-18.885,87			EUR		-18.885,87	-0,03
Risikomanagementvergütung			-700,00			EUR		-700,00	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-2.594,11			EUR		-2.594,11	-0,00
Taxe d'abonnement			-8.757,71			EUR		-8.757,71	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-1.733,32			EUR		-1.733,32	-0,00
Verwahrstellenvergütung			-5.042,56			EUR		-5.042,56	-0,01
Verwaltungsvergütung			-9.213,89			EUR		-9.213,89	-0,01
Gesamtpassiva								-111.074,54	-0,16
Fondsvermögen**								70.053.116,03	100,00
Anteilwert IA						EUR		87,82	
Anteilwert ID						EUR		51,44	
Anteilwert RA						EUR		97,41	
Anteilwert RT						EUR		152,29	
Umlaufende Anteile IA						STK		435.110,800	
Umlaufende Anteile ID						STK		24.500,000	
Umlaufende Anteile RA						STK		147.595,745	
Umlaufende Anteile RT						STK		106.395,985	

**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)

			per 30.12.2024
Norwegische Kronen	NOK	11,8099	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	11,4619	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9412	= 1 Euro (EUR)



Fondsvermögen, Anteilwert und umlaufende Anteile
HAL European Small Cap Equities

	Anteilklasse RT in EUR	Anteilklasse IA in EUR	Anteilklasse RA in EUR	Anteilklasse ID in EUR
zum 31.12.2024				
Fondsvermögen	16.203.545,79	38.212.060,57	14.377.112,26	1.260.397,41
Anteilwert	152,29	87,82	97,41	51,44
Umlaufende Anteile	106.395,985	435.110,800	147.595,745	24.500,000

