

Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 2025

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	8



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 2025: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Qiang Liu
Vice President
Fosun International Limited

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

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

Stellvertretende Vorsitzende

Elisabeth Backes
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Mitglied

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

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg
7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertriebs- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg
7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

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

Vertriebsstelle Deutschland:
Lampe Asset Management GmbH
Schwannstraße 10, D-40476 Düsseldorf

Republik Österreich

Kontaktstelle/Informationsstelle Österreich
Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG (bis zum 31. Dezember 2025)
Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (seit dem 1. Januar 2026)
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

Telco Bank AG

Bahnhofstrasse 4, CH-6430 Schwyz

Vertreter in der Schweiz

1741 Fund Solutions AG

Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen

Fondsmanager

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

Auslagerung an:

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

7, 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.hauck-aufhaeuser.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 2025 bis zum 31. Dezember 2025.

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

HAL European Small Cap Equities IA / LU0229455992 (vom 1. Juli 2025 bis 31. Dezember 2025)	3,26 %
HAL European Small Cap Equities ID / LU2841227809 (vom 1. Juli 2025 bis 31. Dezember 2025)	3,30 %
HAL European Small Cap Equities RA / LU0100177772 (vom 1. Juli 2025 bis 31. Dezember 2025)	2,98 %
HAL European Small Cap Equities RT / LU0100177426 (vom 1. Juli 2025 bis 31. Dezember 2025)	2,98 %

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 2025

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.

Sofern für den Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Nr. 3 des Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

- Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
- Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteile am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der Anteile der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil dieser Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil einer oder mehrerer anderer, nicht ausschüttungsberechtigter Anteilklassen am gesamten Netto-Fondsvermögen erhöht.

Für den Fonds kann ein Ertragsausgleichsverfahren durchgeführt werden.



Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsaufträge für den Fonds.

Im Berichtszeitraum kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-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 31.12.2025

HAL European Small Cap Equities

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen								83.997.101,72	98,42
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Belgien									
Ackermans & van Haaren N.V. Actions Nom.	BE0003764785	Stück	4.400,00	600,00	0,00	EUR	232,00	1.020.800,00	1,20
AGEAS SA/NV Actions Nominatives	BE0974264930	Stück	8.500,00	0,00	0,00	EUR	59,95	509.575,00	0,60
DEME Group NV Actions au Porteur	BE0974413453	Stück	2.500,00	2.500,00	0,00	EUR	141,40	353.500,00	0,41
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur	BE0003797140	Stück	18.600,00	0,00	0,00	EUR	76,10	1.415.460,00	1,66
Solvay S.A. Actions au Porteur A	BE0003470755	Stück	20.000,00	0,00	0,00	EUR	27,32	546.400,00	0,64
Bundesrep. Deutschland									
ATOSS Software SE Inhaber-Aktien	DE0005104400	Stück	21.000,00	8.000,00	0,00	EUR	115,40	2.423.400,00	2,84
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE0005403901	Stück	5.000,00	0,00	0,00	EUR	103,80	519.000,00	0,61
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE0005470306	Stück	5.000,00	0,00	-8.000,00	EUR	78,50	392.500,00	0,46
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.	DE000A40ESU3	Stück	27.706,00	0,00	0,00	EUR	84,00	2.327.304,00	2,73
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien	DE0005677108	Stück	34.440,00	0,00	0,00	EUR	97,00	3.340.680,00	3,91
FUCHS SE Namens-Stammaktien	DE000A3E5D56	Stück	35.000,00	0,00	0,00	EUR	30,00	1.050.000,00	1,23
LANXESS AG Inhaber-Aktien	DE0005470405	Stück	14.000,00	0,00	0,00	EUR	17,62	246.680,00	0,29
Nemetschek SE Inhaber-Aktien	DE0006452907	Stück	30.000,00	0,00	-8.000,00	EUR	92,80	2.784.000,00	3,26
RATIONAL AG Inhaber-Aktien	DE0007010803	Stück	3.500,00	0,00	0,00	EUR	661,50	2.315.250,00	2,71
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.	DE0007231334	Stück	8.000,00	0,00	0,00	EUR	53,00	424.000,00	0,50
Talanx AG Namens-Aktien	DE000TLX1005	Stück	10.000,00	0,00	0,00	EUR	113,80	1.138.000,00	1,33
Finnland									
Konecranes Oyj Registered Shares	FI0009005870	Stück	16.000,00	0,00	0,00	EUR	93,90	1.502.400,00	1,76
Valmet Oyj Registered Shares	FI4000074984	Stück	40.000,00	0,00	0,00	EUR	28,33	1.133.200,00	1,33
Frankreich									
Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	FR0000071946	Stück	8.000,00	0,00	0,00	EUR	73,05	584.400,00	0,68
Assystem S.A. Actions Port. EO 1	FR0000074148	Stück	19.000,00	0,00	0,00	EUR	41,40	786.600,00	0,92



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348	Stück	60.000,00	0,00	0,00	EUR	27,20	1.632.000,00	1,91
Coface S.A. Actions Port. EO 2	FR0010667147	Stück	63.830,00	0,00	0,00	EUR	15,62	997.024,60	1,17
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835	Stück	12.000,00	2.000,00	0,00	EUR	156,20	1.874.400,00	2,20
ID Logistics Group Actions Port. EO -,50	FR0010929125	Stück	3.700,00	0,00	0,00	EUR	411,50	1.522.550,00	1,78
Kaufman & Broad S.A. Actions Port. EO -,26	FR0004007813	Stück	77.000,00	0,00	0,00	EUR	29,80	2.294.600,00	2,69
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	Stück	10.000,00	0,00	0,00	EUR	89,26	892.600,00	1,05
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983	Stück	40.000,00	0,00	0,00	EUR	28,80	1.152.000,00	1,35
Séché Environnement S.A. Actions Port.EO 0,20	FR0000039109	Stück	11.000,00	0,00	0,00	EUR	72,50	797.500,00	0,93
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	FR0012757854	Stück	34.000,00	0,00	0,00	EUR	49,16	1.671.440,00	1,96
Trigano S.A. Actions Port. EO 4,2567	FR0005691656	Stück	2.144,00	144,00	0,00	EUR	174,60	374.342,40	0,44
Vallourec S.A. Actions Port. EO 0,02	FR0013506730	Stück	50.000,00	0,00	0,00	EUR	15,81	790.500,00	0,93
VICAT S.A. Actions Port. EO 4	FR0000031775	Stück	19.000,00	0,00	0,00	EUR	76,10	1.445.900,00	1,69
Italien									
Azimut Holding S.p.A. Azioni nom. EUR	IT0003261697	Stück	22.000,00	0,00	0,00	EUR	35,74	786.280,00	0,92
A2A S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001233417	Stück	360.000,00	80.000,00	0,00	EUR	2,31	831.600,00	0,97
Banca Generali S.p.A. Azioni nom. B EO 1	IT0001031084	Stück	14.000,00	0,00	0,00	EUR	57,20	800.800,00	0,94
Banca Mediolanum S.p.A. Azioni nom.	IT0004776628	Stück	200.000,00	0,00	0,00	EUR	19,47	3.894.000,00	4,56
Brunello Cucinelli S.P.A. Azioni nom.	IT0004764699	Stück	20.000,00	3.000,00	0,00	EUR	98,42	1.968.400,00	2,31
BUZZI S.p.A. Azioni nom.	IT0001347308	Stück	22.000,00	0,00	0,00	EUR	52,00	1.144.000,00	1,34
Comer Industries S.p.A. Azioni nom.	IT0005246191	Stück	14.259,00	0,00	-5.741,00	EUR	45,40	647.358,60	0,76
De' Longhi S.p.A. Azioni nom.	IT0003115950	Stück	61.000,00	25.000,00	0,00	EUR	36,50	2.226.500,00	2,61
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0001250932	Stück	120.000,00	0,00	0,00	EUR	4,02	482.400,00	0,57
Italgas S.P.A. Azioni nom.	IT0005211237	Stück	87.500,00	0,00	0,00	EUR	9,52	832.562,50	0,98
LU-VE S.p.A. Azioni nom.	IT0005107492	Stück	73.766,00	0,00	0,00	EUR	39,40	2.906.380,40	3,41
Maire S.p.A. Azioni nom.	IT0004931058	Stück	139.999,00	0,00	0,00	EUR	13,05	1.826.986,95	2,14
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	Stück	5.000,00	0,00	-6.000,00	EUR	114,70	573.500,00	0,67
Sanlorenzo S.p.A. In Sigla SI Azioni nom.	IT0003549422	Stück	80.000,00	0,00	0,00	EUR	30,30	2.424.000,00	2,84
Sol S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001206769	Stück	45.607,00	0,00	0,00	EUR	48,95	2.232.462,64	2,62
Technogym S.p.A. Azioni nom.	IT0005162406	Stück	220.000,00	0,00	0,00	EUR	16,14	3.550.800,00	4,16
Niederlande									
CTP N.V. Aandelen op naam EO 1	NL00150006R6	Stück	111.791,00	1.791,53	-0,53	EUR	17,78	1.987.643,98	2,33
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	Stück	5.000,00	0,00	0,00	EUR	65,10	325.500,00	0,38



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Technip Energies N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0014559478	Stück	26.000,00	0,00	0,00	EUR	32,66	849.160,00	0,99
Norwegen									
Aker ASA Navne-Aksjer A NK 28	NO0010234552	Stück	21.000,00	3.073,00	0,00	NOK	768,00	1.365.813,17	1,60
Österreich									
Palfinger AG Inhaber-Aktien	AT0000758305	Stück	11.000,00	11.000,00	0,00	EUR	33,35	366.850,00	0,43
Porr AG Inhaber-Aktien	AT0000609607	Stück	41.498,00	0,00	0,00	EUR	32,15	1.334.160,70	1,56
Wienerberger AG Inhaber-Aktien	AT0000831706	Stück	30.000,00	0,00	0,00	EUR	30,62	918.600,00	1,08
Portugal									
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Aççoes Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006	Stück	40.000,00	0,00	0,00	EUR	6,65	266.000,00	0,31
Galp Energia SGPS S.A. Aççoes Nominativas EO 1	PTGAL0AM0009	Stück	70.000,00	0,00	0,00	EUR	14,52	1.016.400,00	1,19
Schweiz									
Medacta Group S.A. Nam.-Aktien SF -,10	CH0468525222	Stück	1.800,00	1.800,00	0,00	CHF	156,40	302.677,13	0,35
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	Stück	13.000,00	3.000,00	0,00	CHF	93,46	1.306.289,65	1,53
Spanien									
Atresmedia Corp.d.Medio.d.Com. Acciones Nom. EO -,75	ES0109427734	Stück	320.000,00	0,00	0,00	EUR	4,90	1.566.400,00	1,84
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018	Stück	40.000,00	0,00	0,00	EUR	13,25	529.800,00	0,62
Fluidra S.A. Acciones Port. EO 1	ES0137650018	Stück	25.000,00	0,00	0,00	EUR	23,36	584.000,00	0,68
LOGISTA INTEGRAL S.A. Acciones Port. EO -,20	ES0105027009	Stück	37.000,00	0,00	0,00	EUR	30,06	1.112.220,00	1,30
Talgo S.A. Acciones Nom. EO -,301	ES0105065009	Stück	80.000,00	0,00	0,00	EUR	2,80	223.600,00	0,26
Organisierter Markt									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
2G Energy AG Inhaber-Aktien	DE000A0HL8N9	Stück	40.000,00	0,00	0,00	EUR	35,30	1.412.000,00	1,65
Sonstige Märkte									
Aktien									
Italien									
Powersoft S.p.A. Azioni nom.	IT0005353815	Stück	68.500,00	0,00	0,00	EUR	16,70	1.143.950,00	1,34
Bankguthaben									
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			1.441.389,29			EUR		1.441.389,29	1,69



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Sonstige Vermögensgegenstände								46.195,29	0,05
Sonstige Forderungen			46.195,29				EUR	46.195,29	0,05
Gesamtaktiva								85.484.686,30	100,16
Verbindlichkeiten								-137.062,05	-0,16
aus									
Fondsmanagementvergütung			-76.582,81				EUR	-76.582,81	-0,09
Prüfungskosten			-27.245,91				EUR	-27.245,91	-0,03
Risikomanagementvergütung			-700,00				EUR	-700,00	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-2.594,11				EUR	-2.594,11	-0,00
Taxe d'abonnement			-10.669,79				EUR	-10.669,79	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-1.733,32				EUR	-1.733,32	-0,00
Verwahrstellenvergütung			-6.193,39				EUR	-6.193,39	-0,01
Verwaltungsvergütung			-11.342,72				EUR	-11.342,72	-0,01
Gesamtpassiva								-137.062,05	-0,16
Fondsvermögen**								85.347.624,25	100,00
Anteilwert IA							EUR	103,75	
Anteilwert ID							EUR	60,79	
Anteilwert RA							EUR	114,43	
Anteilwert RT							EUR	178,91	
Umlaufende Anteile IA							STK	498.327,800	
Umlaufende Anteile ID							STK	24.500,000	
Umlaufende Anteile RA							STK	134.066,951	
Umlaufende Anteile RT							STK	93.991,363	

**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 30.12.2025
Norwegische Kronen	NOK	11,8084	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9301	= 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 31.12.2025				
Fondsvermögen	16.815.692,09	51.701.754,29	15.340.846,82	1.489.331,05
Anteilwert	178,91	103,75	114,43	60,79
Umlaufende Anteile	93.991,363	498.327,800	134.066,951	24.500,000

