Geprüfter Jahresbericht

zum 30. Juni 2026

Bethmann HAL European Small Cap Equities (vormals 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

ABN·AMRO

Verwahrstelle

Vorwort

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds Bethmann HAL European Small Cap Equities (vormals 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 30. Juni 2026.

Ereignisse während des Berichtszeitraums:
Die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG wurde per 15. Juni 2026 auf die ABN AMRO Bank N.V. verschmolzen.
Die Lampe Asset Management GmbH wurde mit Wirkung zum 16. Juni 2026 ebenfalls auf die ABN AMRO Bank N.V. verschmolzen.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag:
Ab dem 1. August 2026 übernimmt die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. die Funktion des Fondsmanagers, während die ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch die Funktion des Anlageberaters übernimmt.

Inhalt

Management und Verwaltung 4
Bericht des Fondsmanagers 6
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht 7
Bethmann HAL European Small Cap Equities 11
Bericht des réviseur d'entreprises agréé 20
Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft) 23
Sonstige Hinweise (ungeprüft) 24

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 (bis zum 15. April 2026)
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

ABN AMRO Bank N.V. Luxembourg Branch (vormals Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg)
7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertriebs- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

ABN AMRO Bank N.V. Luxembourg Branch (vormals 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 (bis zum 15. Juni 2026)
Schwannstraße 10, D-40476 Düsseldorf

ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch (seit dem 16. Juni 2026)
Mainzer Landstraße 1, D-60329 Frankfurt am Main

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

Tellco 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 (bis zum 15. Juni 2026)
Schwannstraße 10, D-40476 Düsseldorf

ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch (vom 16. Juni 2026 bis zum 31. Juli 2026)
Mainzer Landstraße 1, D-60329 Frankfurt am Main

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

Anlageberater

ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch (seit dem 1. August 2026)
Mainzer Landstraße 1, D-60329 Frankfurt am Main

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:

ABN AMRO Bank N.V. Luxembourg Branch (vormals Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg)
7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

Das Geschäftsjahr verlief für die europäischen Aktienmärkte insgesamt wechselhaft. In weiten Teilen des Zeitraums, bis in das Frühjahr 2026 hinein, überwog ein freundliches Umfeld aus nachlassender Teuerung, gesunkenem Zinsniveau und fiskalischen Impulsen aus Verteidigungs- und Infrastrukturprogrammen. Das Nebenwertesegment nahm an dieser Aufwärtsbewegung teil, blieb über das Geschäftsjahr hinweg jedoch hinter den Standardwerten zurück. Im weiteren Verlauf belasteten geopolitische Spannungen im Nahen Osten und ein daraus resultierender Energiepreisanstieg die Märkte und führten zu einem ausgeprägten Kursrückschlag, von dem konjunktursensitive Nebenwerte besonders betroffen waren. Auf die anschließende Erholung folgte gegen Ende des Geschäftsjahres ein erneuter Rücksetzer.

Entwicklung

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026 verzeichnete der Bethmann HAL European Small Cap Equities Fonds (Anteilsklasse RT) einen Anstieg von 11 %. Besonders positiv entwickelten sich der Halbleiterhersteller Elmos Semiconductor, LU-VE – ein italienischer Hersteller von Kühlsystemen, der unter anderem von der steigenden Nachfrage nach Rechenzentrumskühlung profitiert – sowie der Finanztitel Banca Mediolanum. Belastend wirkten hingegen die Softwaretitel Nemetschek und Atoss Software, die unter der zunehmenden Sorge der Anleger litten, dass die Verbreitung künstlicher Intelligenz etablierte Softwaregeschäftsmodelle unter Druck setzen könnte.

Ausblick

Für das neue Geschäftsjahr sind wir für europäische Nebenwerte weiterhin zuversichtlich. Die europäischen Verteidigungs- und Infrastrukturausgaben dürften zunehmend auch Nebenwerte erreichen. Dem stehen Risiken gegenüber: eine erneute geopolitische Eskalation mit steigenden Energiepreisen sowie eine schwache Wachstumsdynamik im Euroraum. Der Fonds bleibt auf qualitativ hochwertige Unternehmen mit soliden Bilanzen ausgerichtet.

Erläuterungen zu der Vermögensübersicht

zum 30. Juni 2026

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 nachprüfbaren 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 zum zuletzt verfügbaren Devisenkurs 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.

Die Verwaltungsgesellschaft wendet für den Fonds im Einklang mit der Richtlinie (EU) 2024/927 sowie der Richtlinie 2009/65/EG mindestens zwei Liquiditäts-Managementinstrumente:
- Rücknahmebeschränkung
- Rückgabegebühr
an, die im Verkaufsprospekt erwähnt werden.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

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

Bethmann HAL European Small Cap Equities IA / LU0229455992 (vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	12,11 %
Bethmann HAL European Small Cap Equities ID / LU2841227809 (vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	12,18 %
Bethmann HAL European Small Cap Equities RA / LU0100177772 (vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	11,49 %
Bethmann HAL European Small Cap Equities RT / LU0100177426 (vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	11,49 %

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)

Bethmann HAL European Small Cap Equities IA / LU0229455992 (vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	1,28 %
Bethmann HAL European Small Cap Equities ID / LU2841227809 (vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	1,24 %
Bethmann HAL European Small Cap Equities RA / LU0100177772 (vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	1,86 %
Bethmann HAL European Small Cap Equities RT / LU0100177426 (vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	1,85 %

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

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

Bethmann HAL European Small Cap Equities IA / LU0229455992 (vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	1,28 %
Bethmann HAL European Small Cap Equities ID / LU2841227809 (vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	1,24 %
Bethmann HAL European Small Cap Equities RA / LU0100177772 (vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	1,86 %
Bethmann HAL European Small Cap Equities RT / LU0100177426 (vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	1,85 %

Performance Fee

Bethmann HAL European Small Cap Equities IA / LU0229455992 (vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	0,00 %
Bethmann HAL European Small Cap Equities ID / LU2841227809 (vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	0,00 %
Bethmann HAL European Small Cap Equities RA / LU0100177772 (vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	0,00 %
Bethmann HAL European Small Cap Equities RT / LU0100177426 (vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	0,00 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

Bethmann HAL European Small Cap Equities (vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	-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 für Bethmann HAL European Small Cap Equities RT werden grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Bethmann HAL European Small Cap Equities IA 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 Bethmann HAL European Small Cap Equities RA 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 Bethmann HAL European Small Cap Equities ID 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 2026 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).

Bethmann HAL European Small Cap Equities (vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	22.889,42 EUR

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026
Bethmann HAL European Small Cap Equities

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2026	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen								**88.907.712,88**	**99,25**
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Belgien									
Ackermans & van Haaren N.V. Actions Nom.	BE0003764785	Stück	4.400,00	600,00	0,00	EUR	285,80	1.257.520,00	1,40
AGEAS SA/NV Actions Nominatives	BE0974264930	Stück	8.500,00	0,00	0,00	EUR	70,00	595.000,00	0,66
Azelis Group N.V. Actions Nominatives	BE0974400328	Stück	45.000,00	45.000,00	0,00	EUR	9,31	418.725,00	0,47
DEME Group NV Actions au Porteur	BE0974413453	Stück	2.500,00	2.500,00	0,00	EUR	175,00	437.500,00	0,49
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur	BE0003797140	Stück	18.600,00	0,00	0,00	EUR	79,70	1.482.420,00	1,65
Solvay S.A. Actions au Porteur A	BE0003470755	Stück	20.000,00	0,00	0,00	EUR	26,28	525.600,00	0,59
Bundesrep. Deutschland									
ATOSS Software SE Inhaber-Aktien	DE0005104400	Stück	24.000,00	11.000,00	0,00	EUR	66,90	1.605.600,00	1,79
Bilfinger SE Inhaber-Aktien	DE0005909006	Stück	8.000,00	8.000,00	0,00	EUR	80,35	642.800,00	0,72
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.	DE000A40ESU3	Stück	27.706,00	0,00	0,00	EUR	70,20	1.944.961,20	2,17
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien	DE0005677108	Stück	28.000,00	0,00	-6.440,00	EUR	180,40	5.051.200,00	5,64
FUCHS SE Namens-Stammaktien	DE000A3E5D56	Stück	35.000,00	0,00	0,00	EUR	32,50	1.137.500,00	1,27
JENOPTIK AG Namens-Aktien	DE000A2NB601	Stück	9.000,00	9.000,00	0,00	EUR	46,94	422.460,00	0,47
LANXESS AG Inhaber-Aktien	DE0005470405	Stück	14.000,00	0,00	0,00	EUR	15,16	212.240,00	0,24
Nemetschek SE Inhaber-Aktien	DE0006452907	Stück	15.000,00	0,00	-23.000,00	EUR	53,10	796.500,00	0,89
RATIONAL AG Inhaber-Aktien	DE0007010803	Stück	3.500,00	0,00	0,00	EUR	640,50	2.241.750,00	2,50
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien	DE0007276503	Stück	2.000,00	3.100,00	-1.100,00	EUR	168,80	337.600,00	0,38
Talanx AG Namens-Aktien	DE000TLX1005	Stück	10.000,00	0,00	0,00	EUR	110,60	1.106.000,00	1,23
Finnland									
Kemira Oy Registered Shares	FI0009004824	Stück	12.000,00	12.000,00	0,00	EUR	16,41	196.920,00	0,22
Konecranes Oyj Registered Shares	FI0009005870	Stück	48.000,00	32.000,00	0,00	EUR	26,88	1.290.240,00	1,44
Valmet Oyj Registered Shares	FI4000074984	Stück	40.000,00	0,00	0,00	EUR	21,12	844.800,00	0,94



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2026	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	0,00	0,00	EUR	53,00	424.000,00	0,47
Assystem S.A. Actions Port. EO 1	FR0000074148	Stück	19.000,00	0,00	0,00	EUR	40,10	761.900,00	0,85
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348	Stück	60.000,00	0,00	0,00	EUR	26,78	1.606.800,00	1,79
Coface S.A. Actions Port. EO 2	FR0010667147	Stück	63.830,00	0,00	0,00	EUR	15,06	961.279,80	1,07
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835	Stück	12.000,00	2.000,00	0,00	EUR	185,90	2.230.800,00	2,49
ID Logistics Group Actions Port. EO -,50	FR0010929125	Stück	4.100,00	400,00	0,00	EUR	342,00	1.402.200,00	1,57
Kaufman & Broad S.A. Actions Port. EO -,26	FR0004007813	Stück	77.000,00	0,00	0,00	EUR	24,05	1.851.850,00	2,07
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	Stück	10.000,00	0,00	0,00	EUR	86,46	864.600,00	0,97
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983	Stück	40.000,00	0,00	0,00	EUR	31,74	1.269.600,00	1,42
Séché Environnement S.A. Actions Port.EO 0,20	FR0000039109	Stück	11.000,00	0,00	0,00	EUR	79,60	875.600,00	0,98
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	FR0012757854	Stück	37.000,00	3.000,00	0,00	EUR	50,40	1.864.800,00	2,08
Trigano S.A. Actions Port. EO 4,2567	FR0005691656	Stück	2.144,00	144,00	0,00	EUR	140,50	301.232,00	0,34
Vallourec S.A. Actions Port. EO 0,02	FR0013506730	Stück	50.000,00	0,00	0,00	EUR	20,49	1.024.500,00	1,14
VICAT S.A. Actions Port. EO 4	FR0000031775	Stück	19.000,00	0,00	0,00	EUR	63,50	1.206.500,00	1,35
Großbritannien									
Raspberry Pi Holdings PLC Registered Shares LS -,0025	GB00BS3DYQ52	Stück	120.000,00	120.000,00	0,00	GBP	8,23	1.146.505,69	1,28
Italien									
Azimut Holding S.p.A. Azioni nom. EUR	IT0003261697	Stück	22.000,00	0,00	0,00	EUR	35,48	780.560,00	0,87
A2A S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001233417	Stück	360.000,00	80.000,00	0,00	EUR	2,26	813.600,00	0,91
Banca Generali S.p.A. Azioni nom. B EO 1	IT0001031084	Stück	14.000,00	0,00	0,00	EUR	65,20	912.800,00	1,02
Banca Mediolanum S.p.A. Azioni nom.	IT0004776628	Stück	200.000,00	0,00	0,00	EUR	21,78	4.356.000,00	4,86
Brunello Cucinelli S.P.A. Azioni nom.	IT0004764699	Stück	13.000,00	3.000,00	-7.000,00	EUR	82,60	1.073.800,00	1,20
BUZZI S.p.A. Azioni nom.	IT0001347308	Stück	22.000,00	0,00	0,00	EUR	44,79	985.380,00	1,10
Comer Industries S.p.A. Azioni nom.	IT0005246191	Stück	14.259,00	0,00	-5.741,00	EUR	46,40	661.617,60	0,74
De' Longhi S.p.A. Azioni nom.	IT0003115950	Stück	61.000,00	25.000,00	0,00	EUR	37,14	2.265.540,00	2,53
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0001250932	Stück	120.000,00	0,00	0,00	EUR	3,65	438.240,00	0,49
Italgas S.P.A. Azioni nom.	IT0005211237	Stück	87.500,00	0,00	0,00	EUR	10,14	886.812,50	0,99
LU-VE S.p.A. Azioni nom.	IT0005107492	Stück	73.766,00	0,00	0,00	EUR	66,40	4.898.062,40	5,47
Maire S.p.A. Azioni nom.	IT0004931058	Stück	139.999,00	0,00	0,00	EUR	14,32	2.004.785,68	2,24
Sanlorenzo S.p.A. In Sigla Sl Azioni nom.	IT0003549422	Stück	80.000,00	0,00	0,00	EUR	35,80	2.864.000,00	3,20

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2026	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver-mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Sol S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001206769	Stück	45.607,00	0,00	0,00	EUR	58,20	2.654.327,40	2,96
Technogym S.p.A. Azioni nom.	IT0005162406	Stück	220.000,00	0,00	0,00	EUR	15,20	3.344.000,00	3,73
Niederlande									
CTP N.V. Aandelen op naam EO 1	NL00150006R6	Stück	114.091,00	4.091,76	-0,76	EUR	15,96	1.820.892,36	2,03
Technip Energies N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0014559478	Stück	26.000,00	0,00	0,00	EUR	33,12	861.120,00	0,96
Norwegen									
Aker ASA Navne-Aksjer A NK 28	NO0010234552	Stück	21.000,00	3.073,00	0,00	NOK	1.148,00	2.130.161,83	2,38
Österreich									
Palfinger AG Inhaber-Aktien	AT0000758305	Stück	14.000,00	14.000,00	0,00	EUR	31,85	445.900,00	0,50
Porr AG Inhaber-Aktien	AT0000609607	Stück	41.498,00	0,00	0,00	EUR	44,25	1.836.286,50	2,05
Wienerberger AG Inhaber-Aktien	AT0000831706	Stück	30.000,00	0,00	0,00	EUR	22,60	678.000,00	0,76
Portugal									
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTGAL0AM0009	Stück	70.000,00	0,00	0,00	EUR	18,65	1.305.150,00	1,46
Schweiz									
Bachem Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1176493729	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	CHF	75,65	410.071,55	0,46
Medacta Group S.A. Nam.-Aktien SF -,10	CH0468525222	Stück	1.800,00	1.800,00	0,00	CHF	136,00	265.394,62	0,30
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	Stück	13.000,00	3.000,00	0,00	CHF	106,40	1.499.566,35	1,67
Spanien									
Atresmedia Corp.d.Medio.d.Com. Acciones Nom. EO -,75	ES0109427734	Stück	320.000,00	0,00	0,00	EUR	4,77	1.526.400,00	1,70
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018	Stück	40.000,00	0,00	0,00	EUR	16,96	678.400,00	0,76
Fluidra S.A. Acciones Port. EO 1	ES0137650018	Stück	25.000,00	0,00	0,00	EUR	19,80	495.000,00	0,55
LOGISTA INTEGRAL S.A. Acciones Port. EO -,20	ES0105027009	Stück	37.000,00	0,00	0,00	EUR	33,74	1.248.380,00	1,39
Organisierter Markt									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
PFISTERER Holding SE Inhaber-Aktien	DE000PFSE212	Stück	4.891,00	4.891,00	0,00	EUR	94,40	461.710,40	0,52
2G Energy AG Inhaber-Aktien	DE000A0HL8N9	Stück	40.000,00	0,00	0,00	EUR	70,90	2.836.000,00	3,17
Sonstige Märkte									
Aktien									
Italien									
Powersoft S.p.A. Azioni nom.	IT0005353815	Stück	68.500,00	0,00	0,00	EUR	16,50	1.130.250,00	1,26

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2026	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	im Berichtszeitraum Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben								**749.903,92**	**0,84**
EUR - Guthaben									
EUR bei ABN AMRO Bank N.V. Luxembourg Branch			749.903,92			EUR		749.903,92	0,84
Sonstige Vermögensgegenstände								**72.754,29**	**0,08**
Dividendenansprüche			26.559,00			EUR		26.559,00	0,03
Sonstige Forderungen			46.195,29			EUR		46.195,29	0,05
Gesamtaktiva								**89.730.371,09**	**100,17**
Verbindlichkeiten aus								**-154.156,66**	**-0,17**
Fondsmanagementvergütung			-79.812,24			EUR		-79.812,24	-0,09
Prüfungskosten			-18.114,31			EUR		-18.114,31	-0,02
Risikomanagementvergütung			-700,00			EUR		-700,00	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-24.533,13			EUR		-24.533,13	-0,03
Taxe d'abonnement			-11.198,43			EUR		-11.198,43	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-1.733,32			EUR		-1.733,32	-0,00
Verwahrstellenvergütung			-6.348,04			EUR		-6.348,04	-0,01
Verwaltungsvergütung			-11.717,19			EUR		-11.717,19	-0,01
Gesamtpassiva								**-154.156,66**	**-0,17**
Fondsvermögen**								**89.576.214,43**	**100,00**
Anteilwert IA						EUR		112,64	
Anteilwert ID						EUR		66,02	
Anteilwert RA						EUR		123,89	
Anteilwert RT						EUR		193,70	
Umlaufende Anteile IA						STK		483.150,800	
Umlaufende Anteile ID						STK		24.500,000	
Umlaufende Anteile RA						STK		129.314,341	
Umlaufende Anteile RT						STK		90.427,238	

**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 30.06.2026
Britische Pfund	GBP	0,8614	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	11,3175	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9224	= 1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte des Bethmann HAL European Small Cap Equities, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO -,125	ES0113860A34	EUR	0,00	-750.000,00
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE0005403901	EUR	0,00	-5.000,00
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Acções Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006	EUR	0,00	-40.000,00
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE0005470306	EUR	0,00	-13.000,00
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.	DE000A3E5D64	EUR	0,00	-1.854,00
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	EUR	0,00	-5.000,00
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	EUR	0,00	-11.000,00
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.	DE0007231334	EUR	0,00	-8.000,00
Talgo S.A. Acciones Nom. EO -,301	ES0105065009	EUR	0,00	-80.000,00
Organisierter Markt				
Aktien				
FAE Technology S.p.A. Azioni nom.	IT0005500688	EUR	0,00	-77.490,00
nicht notiert				
Aktien				
Grupo Catalana Occidente S.A. Acciones Nom. EO -,30	ES0116920333	EUR	0,00	-9.000,00

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
Bethmann HAL European Small Cap Equities

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse RT in EUR	Anteilklasse IA in EUR	Anteilklasse RA in EUR	Anteilklasse ID in EUR	Summe in EUR
I. Erträge					
Zinsen aus Bankguthaben	6.593,81	20.765,69	5.972,31	578,24	33.910,05
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	555.292,46	1.723.219,34	506.477,89	50.082,62	2.835.072,31
Sonstige Erträge	195,54	609,70	178,57	17,46	1.001,27
Ordentlicher Ertragsausgleich	-12.055,64	-38.999,35	-9.556,82	0,00	-60.611,81
Summe der Erträge	**550.026,17**	**1.705.595,38**	**503.071,95**	**50.678,32**	**2.809.371,82**
II. Aufwendungen					
Fondsmanagementvergütung	-229.061,58	-425.173,11	-208.188,25	-7.820,88	-870.243,82
Verwaltungsvergütung	-25.451,27	-78.629,35	-23.131,91	-1.353,59	-128.566,12
Verwahrstellenvergütung	-13.954,13	-42.669,16	-12.682,48	-618,31	-69.924,08
Depotgebühren	-3.907,40	-12.262,35	-3.548,75	-342,47	-20.060,97
Taxe d'abonnement	-8.394,78	-26.159,17	-7.628,06	-750,62	-42.932,63
Prüfungskosten	-3.419,10	-10.685,12	-3.107,90	-302,78	-17.514,90
Druck- und Veröffentlichungskosten	-8.863,76	-27.571,21	-8.070,30	-786,98	-45.292,25
Risikomanagementvergütung	-1.640,05	-5.123,78	-1.490,84	-145,33	-8.400,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-5.199,96	-5.199,96	-5.199,96	-5.199,96	-20.799,84
Sonstige Aufwendungen	-14.482,61	-45.174,46	-13.212,29	-1.301,78	-74.171,14
Ordentlicher Aufwandsausgleich	11.426,46	30.035,55	8.755,38	0,00	50.217,39
Summe der Aufwendungen	**-302.948,18**	**-648.612,12**	**-277.505,36**	**-18.622,70**	**-1.247.688,36**
III. Ordentliches Nettoergebnis					**1.561.683,46**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
Realisierte Gewinne					3.333.604,14
Realisierte Verluste					-1.265.148,89
Außerordentlicher Ertragsausgleich					-135.365,53
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften					**1.933.089,72**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres					**3.494.773,18**
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres					**6.112.535,76**
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne					6.067.636,30
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste					44.899,46
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres					**9.607.308,94**

Entwicklung des Fondsvermögens
Bethmann HAL European Small Cap Equities

Für die Zeit vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		86.415.714,95
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-6.592.569,41
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.655.739,42	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-13.248.308,83	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		145.759,95
Ergebnis des Geschäftsjahres		9.607.308,94
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	6.067.636,30	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	44.899,46	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		89.576.214,43

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre *
Bethmann HAL European Small Cap Equities

	Anteilklasse RT in EUR	Anteilklasse IA in EUR	Anteilklasse RA in EUR	Anteilklasse ID in EUR
zum 30.06.2026				
Fondsvermögen	17.515.502,26	54.423.200,59	16.020.140,15	1.617.371,43
Anteilwert	193,70	112,64	123,89	66,02
Umlaufende Anteile	90.427,238	483.150,800	129.314,341	24.500,000
zum 30.06.2025				
Fondsvermögen	16.706.607,44	53.211.345,42	15.055.826,95	1.441.935,14
Anteilwert	173,74	100,47	111,12	58,85
Umlaufende Anteile	96.158,962	529.643,800	135.487,219	24.500,000
zum 30.06.2024				
Fondsvermögen	17.280.517,19	39.016.417,88	15.610.447,92	0,00
Anteilwert	155,07	89,99	99,54	0,00
Umlaufende Anteile	111.434,219	433.587,800	156.832,189	0,000

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

Shape the future
with confidence

Ernst & Young
Société anonyme

35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Tél : +352 42 124 1
www.ey.com/en_lu

B.P. 780
L-2017 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B47771
TVA LU 16063074

Autorisations d'établissement :
00117514/13, 00117514/14, 00117514/15, 00117514/17, 00117514/18, 00117514/19

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber,
Bethmann HAL European Small Cap Equities (vormals HAL European Small Cap Equities)
1c, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Bethmann HAL European Small Cap Equities (vormals HAL European Small Cap Equities) (der "Fonds") - bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026 sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung und 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 2026 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 dem Fonds 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 umfassen die im Jahresbericht dargestellten Informationen, enthalten aber nicht den Jahresabschluss und unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé" hierzu.

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

A member firm of Ernst & Young Global Limited

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 Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

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.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

- 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.

Bericht über weitere gesetzliche und aufsichtsrechtliche Verpflichtungen

Für das am 30. Juni 2025 endende Geschäftsjahr war der Fonds gemäß dem geänderten Gesetz vom 19. Dezember 2002 über das Handels- und Gesellschaftsregister sowie die Rechnungslegung und den Jahresabschluss von Unternehmen nicht verpflichtet, einen Bericht über Ertragssteuerinformationen zu veröffentlichen.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé



Alexander Kastendeuch
October 28, 2026

Luxembourg

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Vertreter in der Schweiz
1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen

Zahlstelle in der Schweiz
Tellco Bank AG
Bahnhofstrasse 4, CH-6430 Schwyz

Bezugsort der massgeblichen Dokumente
Die massgeblichen Dokumente wie der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIDs), 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. 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 publiziert. Die Preise werden täglich publiziert.

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

Bethmann HAL European Small Cap Equities IA (vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	12,11 %
Bethmann HAL European Small Cap Equities ID (vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	12,18 %
Bethmann HAL European Small Cap Equities RA (vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	11,49 %
Bethmann HAL European Small Cap Equities RT (vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	11,49 %

Total Expense Ratio (TER) inkl. performanceabhängige Vergütung

Bethmann HAL European Small Cap Equities IA (vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	1,28 %
Bethmann HAL European Small Cap Equities ID (vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	1,24 %
Bethmann HAL European Small Cap Equities RA (vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	1,86 %
Bethmann HAL European Small Cap Equities RT (vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	1,85 %

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

Bethmann HAL European Small Cap Equities IA (vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	1,28 %
Bethmann HAL European Small Cap Equities ID (vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	1,24 %
Bethmann HAL European Small Cap Equities RA (vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	1,86 %
Bethmann HAL European Small Cap Equities RT (vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	1,85 %

Portfolio Turnover Ratio (PTR)

Bethmann HAL European Small Cap Equities (vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	-2 %

Zahlung von Retrozessionen und Rabatten
Die Fondsleitung der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz 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 im Vertrieb in der Schweiz keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

Erfüllungsort und Gerichtsstand
Für die in der Schweiz angebotenen Anteile 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.

Sonstige Hinweise (ungeprüft)

Risikomanagementverfahren des Fonds Bethmann HAL European Small Cap Equities

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 Bethmann HAL European Small Cap Equities einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Das Vergleichsvermögen besteht zu 100% aus einem Small Cap Aktienindex der europäischen Währungsunion.

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	81,0 %
Maximum	104,8 %
Durchschnitt	96,4 %

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 % 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 Vermögengegenstand 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. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß EU 2019/2088 Artikel 7(1), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß EU 2020/852 Artikel 2(1).

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 der Hauck & Aufhäuser Fund Services Group 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 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der HAFS kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.
Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.
Im Geschäftsjahr 2025 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 140 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 16,4 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 140 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 16 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2025 Vergütungen i.H.v. 4,0 Mio. Euro gezahlt, davon 1,0 Mio. Euro als variable Vergütung.