



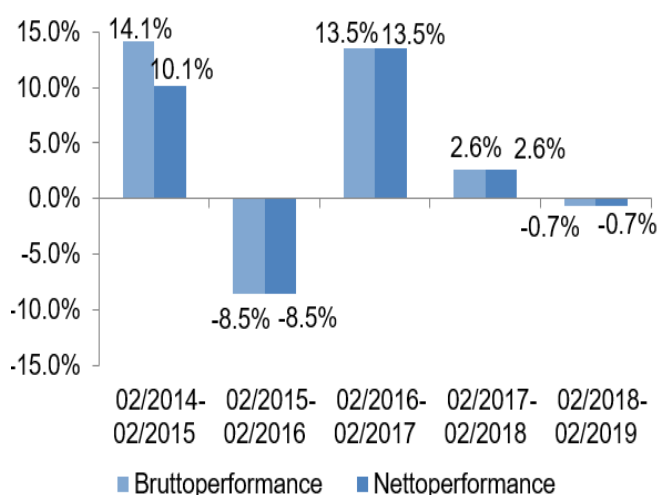
H & A PRIME VALUES Equity

MONATSBERICHT

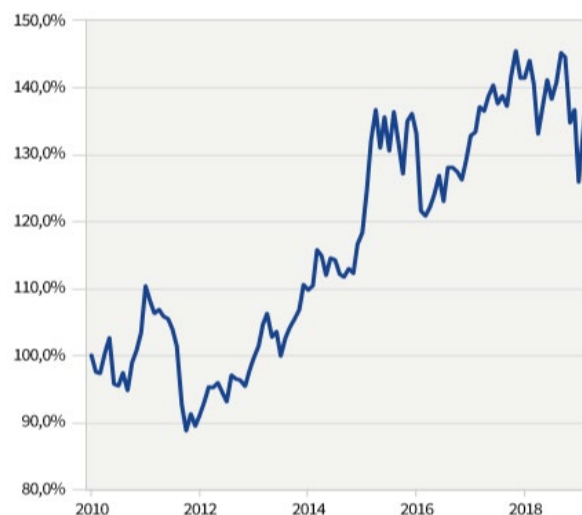
28. Februar 2019

FONDSDATENBLATT

Performance 5 Jahre (in EUR)*



Performance seit Fondsbeginn (in EUR)**



Kumulierte Performance Seit Fondsbeginn (Dez. 2009)		Jährliche Wertentwicklung Bruttoperformance	
5 Jahre	20,7%	12/2009 bis 02/2019	3,7%
3 Jahre	15,6%	02/2018 bis 02/2019	-0,7%
1 Jahr	-0,7%	02/2017 bis 02/2018	2,6%
YTD	10,9%	02/2016 bis 02/2017	13,5%
MTD	4,0%	02/2015 bis 02/2016	-8,5%
		02/2014 bis 02/2015	14,1%

Chancen

Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursgewinne bei Aktien. Eventuelle Währungskursgewinne sind möglich.

Aktive Allokationssteuerung: je nach Marktsituation kann das Risiko des Fonds durch Auf- oder Abbau der Aktienposition erhöht oder reduziert werden.

Risiken

Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen. Eventuelle Währungskursverluste sind möglich.

Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursverluste bei der Aktienquote.

*Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen, die zu Verlusten des eingesetzten Kapitals, bis hin zum Totalverlust führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des Verkaufsprospekts verwiesen. Quelle: Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A., Luxemburg, eigene Darstellung

**Betrachtungszeitraum: 23.12.2009 bis 28.02.2019; Wertentwicklung gemäß OeKB-Methode; der Ausgabeaufschlag in Höhe von 4% bleibt unberücksichtigt. Bei Betrachtung inklusive Ausgabeaufschlag verringert sich der Anfangswert von 100% auf ca. 96% (respektive von 104% auf 100%). Quelle: Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A., Luxemburg

IHRE ANSPRECHPARTNER

Roman Limacher
Tel. +41 (0)44 220 11 22
roman.limacher@hauck-aufhaeuser.ch



Dr. Stefan Streiff
Tel. +41 (0)44 220 11 22
stefan.streiff@hauck-aufhaeuser.ch



Oliver Fischer
Tel. +49 (0) 89 239 32518
oliver.fischer@hauck-aufhaeuser.com



ANLAGESTRATEGIE

Der H & A PRIME VALUES Equity investiert weltweit in Aktien, die den von uns entwickelten ethischen Kriterien entsprechen. Der Schwerpunkt der Titelauswahl wird auf Titeln von großen und mittleren Unternehmen und Emittenten mit überdurchschnittlich interessanten Marktchancen, erstklassigem Management und einem sehr soliden Bilanz- wie Gewinnprofil gelegt.

MONATSKOMMENTAR

Steigende Aktienmärkte im Februar führten zu einer positiven Fondsp performance von 4,0%.

Die im Januar begonnene Erholung der Vermögenspreise setzte sich im Februar fort, da Aktien positive Kursgewinne zeigten. Der MSCI World Index legte im Monatsverlauf in EUR gerechnet um 3,8% zu. Die Berichtssaison für das 4. Quartal 2018 verlief erfreulich, da die Mehrheit der Unternehmen sowohl beim Umsatz als auch beim Gewinnwachstum positiv überraschte. Die Aussichten für viele Unternehmen blieben angesichts der anhaltenden geopolitischen Risiken und der Auswirkungen der bereits eingeführten Zölle zwischen den USA und China ungewiss.

Die US-Wirtschaftsindikatoren zeigen weiterhin ein positives Wachstum, wobei die Arbeitslosigkeit weiter sinkt und die führenden Wirtschaftsindikatoren im positiven Bereich bleiben. Es gibt jedoch Anzeichen einer zunehmenden Abschwächung. In Europa sind die Wirtschaftsdaten nach wie vor schwach. Insbesondere Deutschland meldete schwächere BIP- und Industrieproduktionsdaten als erwartet. Mit einem Wachstum von nur 0,1% im vierten Quartal 2018 sieht die Situation in der Eurozone prekärer aus, als bisher vermutet. Die Erwartungen, dass die EZB nach dem erst kürzlich erfolgten Abbruch ihres Asset Purchase Programms die Geldpolitik wieder lockern muss, sind deutlich gestiegen.

RISIKO-ERTRAGSPROFIL



STAMMDATEN

WKN / ISIN	HAFX4X / LU0470356352A
Fondskategorie	Aktienfonds
Fondswährung	EUR
Auflegedatum	23.12.2009
Vertriebszulassung	DE / AT / CH / LU
Gewinnverwendung je Anteil	ausschüttend, EUR 0,00
KAG	Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

VOLUMINA UND PREIS

Gesamtvolumen	EUR 7,2 Mio.
Rücknahmepreis	EUR 135,2

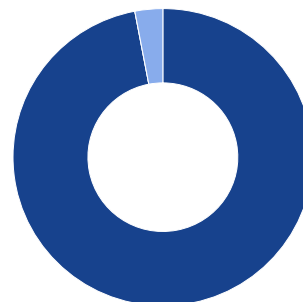
RISIKOKENNZAHLEN

Volatilität (seit Auflage)	11,8%
Volatilität (5 Jahre)	12,4%

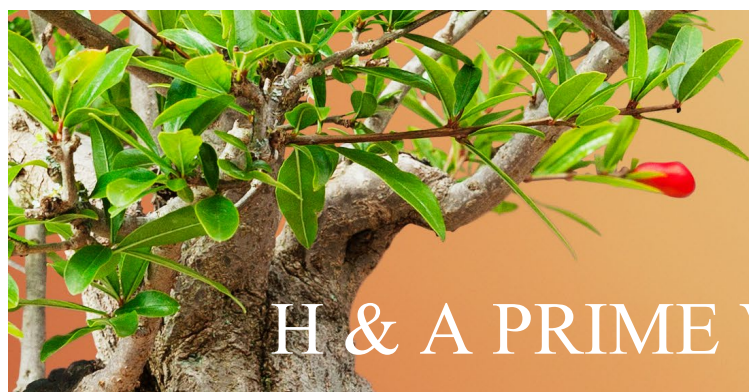
KOSTEN

Verwaltungsvergütung	bis 1,5% p.a.
Laufende Kosten (letztes GJ)	2,47%
Ausgabeaufschlag	max. 4%

VERMÖGENSALLOKATION



Aktuelles Aktienexposure nach Absicherung: 80% des gesamten Fondsvermögens.



H & A PRIME VALUES Equity

MONATSBERICHT

28. Februar 2019

TOP NEWS

Deutschland – Konjunktur

Nach zuletzt schwachen Konjunkturdaten sinken derzeit die Wachstumsprognosen für die deutsche Wirtschaft. Der Bundesverband der Deutschen Industrie (BDI) erwartet für 2019 ein Zuwachs von 1,2% (vorher: 1,5%). Das Forschungsinstitut RWI erwartet 0,9% (vorher: 1,4%). Im abgelaufenen Jahr hatte das Wachstum in Deutschland bei 1,4% gelegen. In den Prognosen spiegelt sich die Sorge vor externen negativen Effekten wie eine Ausweitung des Handelskonflikts mit den USA oder ein harter Brexit.

ANLAGEUMFELD AKTIEN

Die Aktienmärkte setzten ihre Erholung von den Tiefstständen des vergangenen Jahres im Februar fort. Europäische Aktien stiegen um +4,2% (MSCI Europe in EUR) und übertrafen damit die US-Aktien leicht um 0,2% (gemessen am MSCI US in EUR). Alle Marktsegmente verzeichneten im Februar positive Kursrenditen. Die Sektoren, die im Monat die besten Ergebnisse erzielten, waren IT +7,5%, Industrie +5,8% und Finanzwesen +3,9%.

AKTIVITÄTEN

Die Gesamtallokation des Fonds blieb im Laufe des Monats defensiv. Wir hielten die Aktienabsicherung sowie eine höhere Liquidität weiterhin aufrecht.

AUSBLICK

Für 2019 erwarten wir ein moderates Wirtschaftswachstum und eine weiterhin moderate Inflation, insbesondere in der Eurozone. In Europa dürften die Renditen von Staatsanleihen in der Nähe der jüngsten niedrigen Niveaus bleiben und im Laufe des Jahres bei anziehender Konjunktur leicht steigen. Dies unterstreicht aus unserer Sicht die anhaltende Attraktivität von Unternehmensanleihen. Wir gehen davon aus, dass europäische Aktien im Jahr 2019 weiter zulegen können, wollen aber eine deutliche Wende in der Wirtschaftstätigkeit sehen, bevor wir unser Engagement erhöhen.

ENTWICKLUNG AKTIEN

Jeweils in Lokalwährung

Aktien-Indizes	Dax 30	Euro Stoxx 50	S&P 500
28.02.2019	11516	3298	2784
1M	3.1%	4.4%	3.0%
Lfd. Jahr	9.1%	9.9%	11.1%
1Y	-7.4%	-4.1%	2.6%
3Y	21.3%	12.0%	44.1%

ENTWICKLUNG WÄHRUNGEN

Währungen	EUR/USD	EUR/CHF	EUR/GBP
28.02.2019	1.14	1.14	0.86
1M	-0.6%	-0.2%	-1.7%
Lfd. Jahr	-0.6%	0.9%	-4.5%
1Y	-6.8%	-1.5%	-3.1%
3Y	4.1%	4.1%	8.9%



H & A PRIME VALUES Equity

MONATSBERICHT

28. Februar 2019

Dies ist eine Werbemitteilung im Sinne des WpHG:

In diesem Dokument enthaltene Informationen stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Alle Angaben wurden sorgfältig zusammengestellt; teilweise unter Rückgriff auf Informationen Dritter. Einzelne Angaben können sich insbesondere durch Zeitablauf oder infolge von gesetzlichen Änderungen als nicht mehr zutreffend erweisen. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität sämtlicher Angaben wird daher keine Gewähr übernommen. Sofern Aussagen über Marktentwicklungen, Renditen, Kursgewinne oder sonstige Vermögenszuwächse sowie Risikokennziffern getätigt werden, stellen diese lediglich Prognosen dar, für deren Eintritt wir keine Haftung übernehmen. Insbesondere sind frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die vollständigen Angaben zum Fonds sind in den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt in Ergänzung mit dem jeweils letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Dokumente stellen die allein verbindliche Grundlage des Erwerbs dar. Soweit steuerliche oder rechtliche Belange berührt werden, sollten diese vom Adressaten mit seinem Steuerberater bzw. Rechtsanwalt erörtert werden. Die vorgenannten Verkaufsunterlagen erhalten Sie in elektronischer oder gedruckter Form u. A. in den Geschäftsstellen der H & A Global Investment Management GmbH, Kaiserstraße 24, 60311 Frankfurt am Main bzw. Lenbachplatz 4, 80333 München oder der Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A., 1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach sowie beim Vertreter in der Schweiz (ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, 8050 Zürich, www.acolin.ch). Darüber hinaus können diese Unterlagen bei der Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland (Dkfm. Christian Ebner, Rechtsanwalt, Theresienhöhe 6 a, D-80339 München) kostenlos bezogen werden. Die Zahlstelle in der Schweiz ist die Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Börsenstrasse 16, CH-8001 Zürich.

Stand: 28.02.2019

Dieses Dokument ist nur für Informationszwecke bestimmt und gilt nicht als Angebot für den Kauf oder Verkauf des Fonds. Der Fonds darf weder direkt noch indirekt in den USA vertrieben noch an US Personen verkauft werden.