



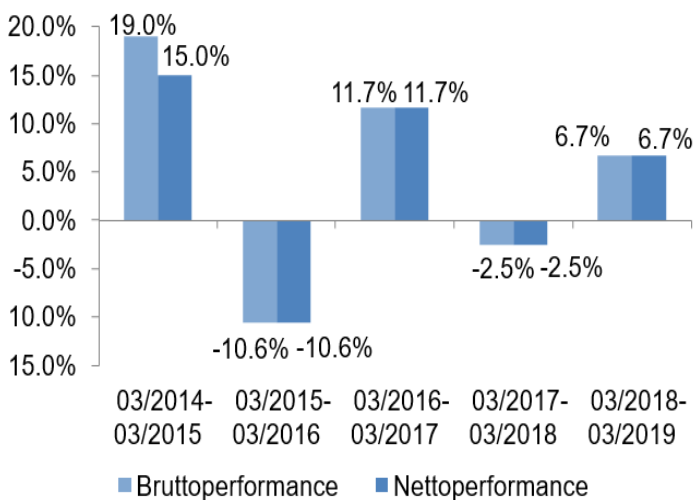
H & A PRIME VALUES Equity

MONATSBERICHT

31. März 2019

FONDSDATENBLATT

Performance 5 Jahre (in EUR)*



Performance seit Fondsbeginn (in EUR)**



Kumulierte Performance

Seit Fondsbeginn
(Dez. 2009)

5 Jahre	41,9%
3 Jahre	16,2%
1 Jahr	6,7%

YTD

12,7%

MTD

1,6%

Jährliche Wertentwicklung

Brutto-Performance

12/2009 bis 03/2019	12,7%
03/2018 bis 03/2019	6,7%
03/2017 bis 03/2018	-2,5%
03/2016 bis 03/2017	11,7%

03/2015 bis 03/2016

-10,6%

03/2014 bis 03/2015

19,0%

Chancen

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

Active 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 31.03.2019; 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 und eine gelockerte Geldpolitik im März führten zu einer positiven Fondsp performance von 12,73% seit Anfang des Jahres 2019.

Trotz sich abschwächender Konjunkturdaten, insbesondere in Europa, entwickelten sich die Aktien im März positiv. Da die US-Notenbank bekannt gab, dass sie für 2019 keine Zinserhöhungen erwarten würde, stiegen die Aktienmärkte ab. Die EZB signalisierte auch keine weiteren Zinsänderungen und kündigte einen neuen langfristigen Finanzierungsplan an, um die Banken zu ermutigen, ihre Kredite zu günstigen Zinssätzen weiter zu erhöhen.

Der MSCI World in EUR stieg um 2,0%, da die Gewinnergebnisse für Q4 2018 insgesamt positiver ausfielen als erwartet.

Der Ausblick bleibt ungewiss. In Europa und Asien schwächt sich die Weltkonjunktur weiter ab. Auch die US-Wirtschaft verlangsamt sich erwartungsgemäß, allerdings sind die Wachstumsraten in den USA immer noch deutlich höher als in den meisten Industrieländern. Die Zentralbanken haben jedoch erkannt, dass die Verlangsamung größer ist, als ursprünglich angenommen und haben begonnen, Maßnahmen zur Eindämmung der wirtschaftlichen Schwäche zu ergreifen. Auch geopolitische Fragen sind nach wie vor ungelöst und üben weiterhin Druck auf die Wirtschaftstätigkeit aus, unter anderem die Handelsbeziehungen zwischen den USA und China und der Austritt Großbritanniens aus der EU.

RISIKO-ERTRAGSPROFIL



STAMMDATEN

WKN / ISIN	HAFX4X / LU0470356352A
Fondskategorie	Aktienfonds
Fondswährung	EUR
Auflagedatum	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 7,1 Mio.
Rücknahmepreis	EUR 141,9

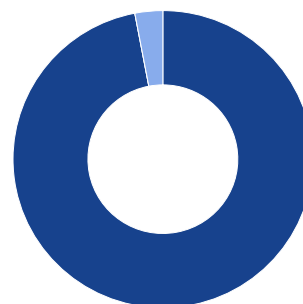
RISIKOKENNZAHLEN

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

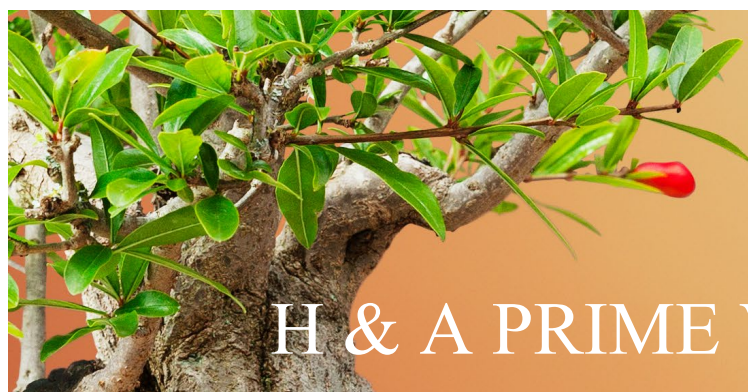
KOSTEN

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

VERMÖGENSALLOKATION



Aktuelles Aktienexposure nach Absicherung: 77% des gesamten Fondsvermögens.



H & A PRIME VALUES Equity

MONATSBERICHT

31. März 2019

ANLAGEUMFELD AKTIEN

Trotz schwacher Konjunkturnachrichten stiegen die Aktienkurse im März weiter an. Der MSCI World Index stieg um +2,0% (in EUR). Als stärkstes Segment tat sich der Immobiliensektor hervor, der ebenso wie der Versorgungssektor vom Rückgang der Anleiherenditen profitierte. Der Finanzsektor wurde aufgrund fallender Zinserwartungen beeinträchtigt und büsste im Laufe des Monats etwas ein.

AKTIVITÄTEN

Wir sind im Fonds weiterhin defensiv positioniert. Im März haben wir unser Engagement in Aktien reduziert, die sich in diesem Jahr besonders gut entwickelt hatten. Wir haben Cap Gemini und Eli Lilly verkauft. Auf unserer jüngsten Ethikkomitee-Sitzung wurde Eli Lilly aufgrund der kürzlich erfolgten Übernahme eines Unternehmens, das Stammzellenforschung betreibt, einer der Ausschlusskriterien des Fonds, aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Außerdem haben wir unsere Anteile an Mastercard, Paypal, Ecolab, Kering und ASR Nederland leicht reduziert. Wir haben auch unsere CVS-Beteiligung nach der jüngsten Preisschwäche aufgestockt.

AUSBLICK

Die Fonds sind weiterhin defensiv positioniert. Im März haben wir unser Aktienexposure reduziert, das sich in diesem Jahr sehr gut entwickelt hat. Wir haben die Aktien von Cap Gemini und Eli Lilly verkauft. Auf unserer jüngsten Ethikkomitee-Sitzung wurde Eli Lilly aufgrund einer kürzlich erfolgten Akquisition ausgeschlossen. Das von Eli Lilly übernommene Unternehmen betreibt embryonale Stammzellenforschung, was ein Ausschlusskriterium der Fonds darstellt. Außerdem haben wir unsere Anteile an Mastercard, Paypal, Ecolab, Kering und ASR Nederland leicht reduziert. Unsere CVS-Beteiligung haben wir demgegenüber nach der jüngsten Preisschwäche aufgestockt.

Im Anleihebereich blieben wir bei unserer Durations-Positionierung von 3,6 Jahren, behielten unser Engagement in Unternehmensanleihen bei und optimierten die Rendite durch eine Beteiligung an ProCredit. Diese südosteuropäischen KMU-Bank befindet sich im Besitz von verschiedenen supranationalen Institutionen und wird von diesen gefördert.

ENTWICKLUNG AKTIEN

Jeweils in Lokalwährung

Aktien-Indizes	Dax 30	Euro Stoxx 50	S&P 500
31.03.2019	11494	3340	2825
1M	-0.1%	1.3%	1.4%
Lfd. Jahr	8.9%	11.9%	13.6%
1Y	-4.9%	-0.6%	6.9%
3Y	16.3%	11.2%	37.4%

ENTWICKLUNG WÄHRUNGEN

Währungen	EUR/USD	EUR/CHF	EUR/GBP
31.03.2019	1.12	1.12	0.86
1M	-1.4%	-1.5%	0.6%
Lfd. Jahr	-1.9%	-0.6%	-4.2%
1Y	-8.7%	-5.0%	-1.4%
3Y	-0.4%	2.6%	9.8%



H & A PRIME VALUES Equity

MONATSBERICHT

31. März 2019

Dies ist eine Werbemittelung 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: 31.03.2019

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.