



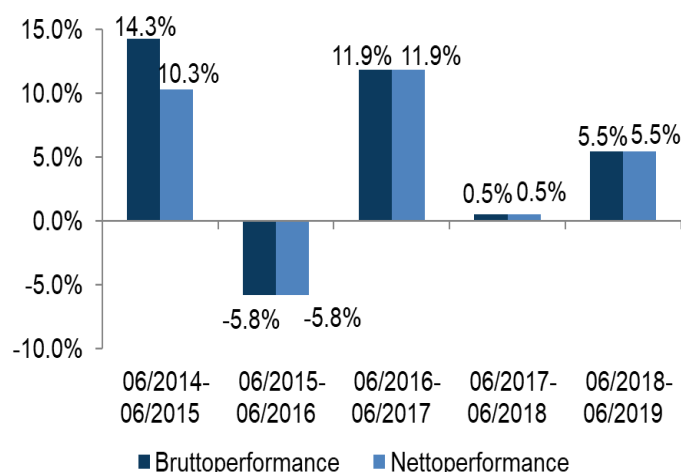
H & A PRIME VALUES Equity

MONATSBERICHT

30. Juni 2019

FONSDATENBLATT

Performance 5 Jahre (in EUR)*



Performance seit Fondsbeginn (in EUR)**



Kumulierte Performance Seit Fondsbeginn (Dez. 2009)	Jährliche Wertentwicklung Bruttoperformance	
5 Jahre	27,7%	06/2018 bis 06/2019
3 Jahre	18,5%	06/2017 bis 06/2018
1 Jahr	5,5%	06/2016 bis 06/2017
YTD	15,8%	06/2015 bis 06/2016
MTD	1,9%	06/2014 bis 06/2015

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 30.06.2019; 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

Eine positive Entwicklung der selektierten Aktien führten zu einer positiven Fondsp performance von 15,8% seit Anfang des Jahres 2019.

Nach einem turbulenten Mai kam es im Juni zu einer Erholung der Aktienkurse. Der Welthandel schwächelt weiter mit Auswirkungen auf das Verarbeitende Gewerbe. Aber auch der Dienstleistungssektor präsentierte sich nicht mehr so robust wie zuletzt. Sondereffekte, die im ersten Quartal des laufenden Jahres noch den Anstieg begünstigten, laufen nun aus oder kehren sich sogar um (z. B. Bausektor, Lageraufbau). Wachstumstreiber bleibt der private Konsum. Die akkommodierende Geldpolitik sollte wachstumsstützend wirken. Mit der erklärten Absicht von Fed und EZB bei einer Verschlechterung des wirtschaftlichen Umfeldes (Konjunktur, Inflation, Handelsstreit) mit Zinssenkungen zu reagieren, konnte der Aktienmarkt im Juni erneut Kurszuwächse zeigen.

Die Aktienkurse erholten sich und erreichten Ende Juni beinahe wieder das Niveau von Ende April, wodurch die negativen Kursentwicklungen vom Mai beseitigt wurden. In der aktuellen Lage einer konjunkturellen Schwächephase und eines im Vergleich zum Vorjahr markant schwächeren Gewinnwachstums reichen Zinsfantasien alleine allerdings nicht aus – notwendig sind bessere Gewinnperspektiven, die aktuell noch nicht zu sehen sind. Daher bleiben wir in Aktien neutral bis leicht untergewichtet.

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 6,3 Mio.
Rücknahmepreis	EUR 145,81

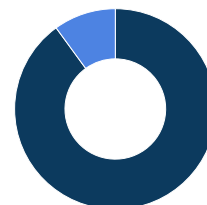
RISIKOKENNZAHLEN

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



■ Aktien (90%) ■ Liquidität (10%)



ANLAGEUMFELD AKTIEN

Mit der erklärten Absicht von Fed und EZB bei einer Verschlechterung des wirtschaftlichen Umfeldes (Konjunktur, Inflation, Handelsstreit) mit Zinssenkungen zu reagieren, konnten die Aktienmärkte im Juni ihren Aufwärtstrend fortsetzen. Der MSCI World Index in EUR stieg im Juni um 4,3%. Alle Sektoren zeigten im Juni eine positive Rendite. Die besten Ergebnisse erzielten Materialien, IT und Gebrauchsgüter, die schlechtesten Telekommunikationsunternehmen, Immobilien und Versorgungsunternehmen. US-Aktien legten im Laufe des Monats stärker zu als europäische, was eine Umkehrung des Trends vom Mai bedeutete.

AKTIVITÄTEN

Gegen Ende Juni haben wir beschlossen, Gewinne aus einer Reihe von US-Aktienpositionen zu erzielen, die sich im Laufe des Jahres sehr gut entwickelt haben und das Währungsrisiko im Fonds reduzieren. Wir haben verkauft: Mastercard, Paypal, Estée Lauder und LHC Group. Wir haben auch UnitedHealth und Kellogg verkauft, die sich im Vergleich zu unseren Erwartungen schlecht entwickelt haben. Anstelle der verkauften US-Beteiligungen haben wir unser Engagement bei europäischen Unternehmen und defensiveren Sektoren wie Telekommunikation und Konsumgüter erhöht. Hinzu kamen Telenor und NOS (ein portugiesisches Telekommunikationsunternehmen), L'Oréal, Fresenius SE, Unilever, Ingenico, Signify und Clorox. Außerdem haben wir die Bestände in den Bereichen Pattern Energy und Waste Management erhöht. Angesichts der deutlichen Änderung der Zentralbankpolitik haben wir uns auch entschieden unsere Aktienmarkt-Absicherung aufzulösen.

AUSBLICK

Trotz aller geldpolitischen Unterstützung bleiben die Wachstumsaussichten vorerst negativ. Die Frage ist, ob die Unterstützung ausreichend und schnell genug ist, um den negativen Trend des Wirtschaftswachstums umzukehren. Vorerst scheinen die Marktteilnehmer zu denken, dass dies der Fall sein wird. Gleiches gilt für die Handelsgespräche zwischen den USA und China.

ENTWICKLUNG AKTIEN

Jeweils in Lokalwährung

Aktien-Indizes	Dax 30	Euro Stoxx 50	S&P 500
30.06.2019	12399	3474	2942
1M	5.7%	5.9%	6.9%
Lfd. Jahr	17.4%	15.7%	17.4%
1Y	0.8%	-1.5%	8.2%
3Y	28.1%	21.3%	40.2%

ENTWICKLUNG WÄHRUNGEN

Währungen	EUR/USD	EUR/CHF	EUR/GBP
30.06.2019	1.14	1.11	0.90
1M	1.8%	-0.7%	1.3%
Lfd. Jahr	-0.7%	-1.4%	-0.3%
1Y	-2.7%	-4.0%	1.3%
3Y	2.4%	2.4%	7.4%



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, Leutschenbachstrasse 50, 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: 30.06.2019

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.