

H&A PRIME VALUES EQUITY

■ **FINANZEN:** Wertzuwachs von 19 % in den letzten 12 Monaten. Der MSCI World Index stieg im gleichen Zeitraum um 29,5 %. In den letzten 5 Jahren plus 28,3 % (MSCI World: plus 56,4 %). Für einen Aktienfonds durchschnittliche Jahresgesamtkosten von 1,88 %. Dazu kommt eine Erfolgsvergütung von max. 10 % der jährlichen Wertsteigerung.

■ **RISIKO:** Totalverlustrisiko unwahrscheinlich. Teilverluste möglich. Im Vergleich mit anderen Aktienfonds geringe Wertschwankungen.



Mülltransporter von Veolia, Rehaklinik von Encompass Health.

■ **NACHHALTIGKEIT:** Der Fonds will weltweit in Aktien von Unternehmen investieren, die die ethischen Standards von Hauck & Aufhäuser (H&A) einhalten. Ungewöhnlich: Nicht das Fondsmanagement entscheidet, ob eine Aktie in den Fonds aufgenommen wird, sondern ein unabhängiges Ethik-Komitee. Es besteht aus 7 externen Experten für Umwelttechnik, Theologie, Medizin, Sozialethik und Ökonomie. H&A greift bei seinen Ethikanalysen auch auf Daten der Nachhaltigkeits-Ratingagenturen MSCI ESG und Sustainalytics zurück. ECOreporter hat Analysen von H&A eingesehen: Die ethischen Anforderungen an die Unternehmen sind hoch. Komplet ausgeschlossen werden u.a. Geschäfte mit Waffen, Atomenergie und Gentechnik in der Landwirtschaft. Tabu sind auch Firmen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit fossilen Brennstoffen, Glücksspiel, Pornografie, Alkohol, Tabak erzielen oder verantwortungslos mit Tieren umgehen. Im Portfolio finden sich zahlreiche Versicherer (Axa, UnitedHealth) und Gesundheitskonzerne (Korian, Encompass Health). Dazu Wasser- und Abfallunternehmen (Veolia, Xylem) und der Palettenvermieter Brambles. ECOreporter hat den kompletten Aktienbestand (zum Testzeitpunkt 29 Unternehmen) geprüft. Problematisch ist der US-Konzern Emerson Electric, der u.a. Atomkraftwerke mit elektrischen Komponenten für Sicherheitssysteme beliefert. H&A toleriert dies, weil es sich dabei „nicht um Schlüssel-Know-how kritisch beurteilter Technologien“ handele und der Anteil am Gesamtumsatz des Konzerns nur ca. 1 % ausmache.

■ **TRANSPARENZ:** Das komplette aktuelle Portfolio ist nur in den Jahres- und Halbjahresberichten öffentlich einsehbar. H&A gibt aber an, Kunden auf Anfrage eine aktuelle Aktienliste zuzuschicken. H&A informiert ausführlich über Aktienausswahlverfahren und Nachhaltigkeitskonzept. Für Privatanleger ist es jedoch teilweise schwierig, die Informationen zu finden. Vorbildlich: Kunden können Protokolle von Entscheidungen des Ethik-Komitees einsehen und Konferenzen des Komitees per Telefon mitverfolgen.

■ **NACHHALTIGE WIRKUNG:** Der Fonds beteiligt sich nicht an Aktien-Neuemissionen und übt seine Stimmrechte auf Hauptversammlungen bislang nicht aus. Der Engagement-Partner Sustainalytics kontaktiert investierte Unternehmen bei Nachhaltigkeitsproblemen. H&A begründet in seinem quartalsweise erscheinenden Ethik-Newsletter ausführlich, wenn Aktien wegen unzureichender Nachhaltigkeit verkauft werden.

GESAMTNOTE:

3,2



FAZIT: Anspruchsvoller Ethik-Fonds mit schwacher Wertentwicklung.

NACHHALTIGKEIT:

2,2



Aktien-Auswahlprinzip:	1,7
Nachhaltigkeits-Management:	2,0
Transparenz:	2,3
Nachhaltige Wirkung:	3,0

FINANZEN:

4,3



Wertentwicklung:	4,9
Sicherheit/Risiko:	2,0
Kosten:	3,7

WERTENTWICKLUNG 5 Jahre in % 01/2015 – 01/2020



Wertentwicklung: Performance in Bezug zum MSCI World Index (Faktor 5 in Finanznote). Die Gesamtnote kann Rundungsdifferenzen aufweisen.

STÄRKEN:

- Hohe Nachhaltigkeitsansprüche
- Ethik-Komitee wählt die Aktien aus
- Gute Transparenz



SCHWÄCHEN:

- Schwache Wertentwicklung



Empfohlene Anlagedauer: Ab 5, besser: 7 Jahre.

Fondsname:	H&A Prime Values Equity A
Fondsgesellschaft:	Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
ISIN:	LU0470356352
Internet:	www.hauck-aufhaeuser.com
Volumen 3.1.2020:	6,15 Millionen Euro
Verwaltungsgebühr/TER:	1,50 % / 1,88 %
Sparplan möglich:	Ja