



Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Oktober 2022

PRIME VALUES

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung
K717



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds PRIME VALUES mit seinem Teilfonds PRIME VALUES Equity.

Vorgenannter Fonds ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines Umbrellafonds (fonds commun de placement à compartiments multiples) 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 2009/65/EG des Europäischen Parlamentes und des Rates 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 oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.hal-privatbank.com bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Aus dem Zusammenschluss von Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG und Bankhaus Lampe KG ist zum 1. Januar 2022 das neue Bankhaus Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG hervorgegangen.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022.



| | |
|--|----|
| Management und Verwaltung | 4 |
| Bericht des Fondsmanagers | 5 |
| Erläuterungen zu der Vermögensübersicht | 6 |
| PRIME VALUES Equity | 8 |
| Bericht des réviseur d'entreprises agréé | 17 |
| Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft) | 20 |
| Sonstige Hinweise (ungeprüft) | 21 |



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 2021: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp
Vorstand
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Vorstand

Elisabeth Backes (seit dem 1. März 2022)
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Achim Welschoff (bis zum 28. Februar 2022)
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg)
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg)
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Republik Österreich

Kontaktstelle/Informationsstelle Österreich
Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz
Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG
Börsenstrasse 16, CH-8001 Zürich

Vertreter in der Schweiz
ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstraße 50, CH-8050 Zürich

Fondsmanager

Arete Ethik Invest AG
Talstrasse 58, CH-8001 Zürich

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg, Société anonyme
Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

In den letzten beiden Monaten des Jahres 2021 gab es noch keine Anzeichen dafür, dass die Zinssätze und Anleiherenditen in dem Tempo und Ausmaß steigen würden, wie es im Jahr 2022 dann der Fall war.

Eine höher als erwartete und hartnäckige Inflation überraschte die Zentralbanken und Ökonomen. Die US-Notenbank und später auch weitere bedeutende Zentralbanken sahen sich dazu veranlasst, die Zinssätze von den historischen Tiefständen (mit teilweise sogar negativen Zinssätzen) anzuheben. Der Inflationsdruck nahm im Februar sprunghaft zu, als russische Streitkräfte in die Ukraine einmarschierten. Die Lieferkettenengpässe, welche durch die COVID-Pandemie verursacht wurden, verschärfen sich durch die kriegerische Auseinandersetzung. Wichtige Exporte von weltweit nachgefragten Energie- und Nahrungsmitteln aus Russland und der Ukraine kamen zum Erliegen, da die europäischen Länder und die USA umfangreiche Sanktionen gegen Russland verhängten. Dies schränkte die Warenausfuhren, zusätzlich zu den bereits in der Konfliktzone blockierten Waren, ein. Die Folge war nicht nur ein starker Preisanstieg für Gas und Öl, sondern auch für Grundnahrungsmittel wie Weizen, Mais und Raps.

Die Unsicherheiten hinsichtlich Warenversorgung und weiterer Eskalation des Krieges führten zu sehr volatilen Aktienkursen. Die meisten großen Aktienmärkte verzeichneten Kursrückgänge von bis zu 15 % als erste Reaktion auf den Kriegsausbruch. In diesem Umfeld konnte der US-Dollar wieder einmal seine Funktion als sicherer Hafen ausspielen und trug dazu bei, die Verluste an den US-Aktienmärkten für Investoren aus dem Euroraum zu begrenzen.

Da sich die Weltkonjunktur im Laufe des Jahres abschwächte, setzten auch die Aktienkurse ihren Abwärtstrend fort, unterbrochen von heftigen, sogenannten "Bärenmarkt-Rallyes". Aufgrund der höheren Zinssätze, der Auswirkungen des Ukrainekrieges und der strengen COVID-Lockdowns in China hat gegen Ende des Berichtszeitraums der Inflationsdruck allerdings etwas nachgelassen.

Die Weltaktienmärkte erholten sich in den vergangenen Wochen zwar wieder, notierten zum Ende der Berichtsperiode hin aber immer noch mit einem negativen Vorzeichen gegenüber dem Jahresbeginn 2022.

Entwicklung

Der Anteilwert des PRIME VALUES Equity A gab im Berichtszeitraum (01.11.2021 bis 31.10.2022) um -13,70 % nach. Aufgrund der erhöhten Marktvolatilität und der unsicheren wirtschaftlichen und geopolitischen Lage sowie der hohen Aktienkursbewertungen verfolgten wir während des Jahres zwar eine dynamische Aktienselektion, füllten die Investitionsquote aus besagten Gründen jedoch nie vollständig aus. Die Aktienquote schwankte im Jahresverlauf zwischen 65 und 85 %.

Nach Kriegsausbruch fokussierten wir uns regional etwas stärker auf Anlagen aus dem nordamerikanischen Raum. Der teilweise erhöhte US-Dollar-Anteil wirkte sich dank der Aufwertung gegenüber dem Euro positiv auf die Performance aus. Auch Anlagen in kanadischen und norwegischen Aktien wurden im Laufe des Jahres erhöht, ebenso das Engagement in Schweizer Franken, was sich positiv auf die Wertentwicklung auswirkte.

Der Anlageprozess des Fonds zielt auf die Selektion von Unternehmen mit Wachstumscharakteristik sowie nachhaltigem und ethischem Profil ab. Unternehmen mit diesen Eigenschaften entwickelten sich noch sehr gut bis Ende 2021, was auch dazu führte, dass in einigen Fällen die Bewertungen angesichts der sich ändernden wirtschaftlichen Rahmenbedingungen zunehmend unrealistisch erschienen. Die Anleger bevorzugten nach Kriegsausbruch jedoch Unternehmen in Sektoren, die stärker von der erhöhten wirtschaftlichen Unsicherheit und dem Krieg profitierten, wie Energie-, Rohstoff- und Rüstungsunternehmen. Obwohl wir unser Engagement in Aktien insgesamt verringerten, war die Kurskorrektur aufgrund unserer Titelauswahl nach dem abrupten Kriegsausbruch deutlich größer als die Gesamtperformance des Marktes.

Ausblick

Der anhaltende Krieg in der Ukraine, die immer noch strengen COVID-Lockdownmaßnahmen in China sowie die auf hohem Niveau verharrende Inflation in Verbindung mit steigenden Zinsen und Anleiherenditen lassen für die nächsten 12 Monate mehr Vorsicht und Risikoaversion erwarten. Die meisten Ökonomen erwarten deutliche Bremsspuren in der Weltkonjunktur. Da die Inflation in vielen Ländern weit über den Zielvorgaben der Zentralbanken liegt, dürften die Zinssätze vorerst weiter steigen.



Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften auf dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt. Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds 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 Teilfonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teilfondsvermögens 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 nachprüfbar bewerteten Regeln 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 Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen 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 Teilfonds 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.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-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.

Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt: Die Auswirkungen der Ukraine-Krise für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.

Ergänzende Informationen zu den Auswirkungen von COVID-19: Die mittel- bis langfristigen wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen der COVID-19 Pandemie können nur unzureichend prognostiziert werden. Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.



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

PRIME VALUES Equity A / LU0470356352 (1. November 2021 bis 31. Oktober 2022) -13,70 %

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)

PRIME VALUES Equity A (1. November 2021 bis 31. Oktober 2022) 2,16 %

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)

PRIME VALUES Equity A (1. November 2021 bis 31. Oktober 2022) 2,16 %

Performance Fee

PRIME VALUES Equity A (1. November 2021 bis 31. Oktober 2022) 0,00 %

Häufigkeit der Portfoliumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

PRIME VALUES Equity (1. November 2021 bis 31. Oktober 2022) 348 %

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfoliumschichtung 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 PRIME VALUES Equity A werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde noch keine Ausschüttung 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 und von 0,01% p.a. auf Anteile 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 31. Oktober 2022 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 Umschreibengebühren).

PRIME VALUES Equity (1. November 2021 bis 31. Oktober 2022) 30.410,01 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.10.2022

PRIME VALUES Equity

Da der Fonds PRIME VALUES zum 31. Oktober 2022 aus nur einem Teilfonds, dem PRIME VALUES Equity, besteht, sind die Vermögensaufstellung, die Entwicklung des Fondsvermögens sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung des PRIME VALUES Equity gleichzeitig die konsolidierten obengenannten Aufstellungen des Fonds PRIME VALUES.

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 31.10.2022 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|--------|---------------------|------------------------------|
| Wertpapiervermögen | | | | | | | | 5.784.881,78 | 90,01 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | |
| Bundesrep. Deutschland | | | | | | | | | |
| Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. | DE0005557508 | Stück | 13.992,00 | 13.992,00 | -9.290,00 | EUR | 19,30 | 270.045,60 | 4,20 |
| Frankreich | | | | | | | | | |
| AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 | FR0000120628 | Stück | 11.209,00 | 12.019,00 | -810,00 | EUR | 24,94 | 279.552,46 | 4,35 |
| Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4 | FR0000125007 | Stück | 3.278,00 | 578,00 | -1.220,00 | EUR | 41,20 | 135.037,21 | 2,10 |
| EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18 | FR0000121667 | Stück | 1.606,00 | 686,00 | -580,00 | EUR | 161,45 | 259.288,70 | 4,03 |
| Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2 | FR0000120321 | Stück | 693,00 | 673,00 | -370,00 | EUR | 314,50 | 217.948,50 | 3,39 |
| Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5 | FR0010451203 | Stück | 8.899,00 | 1.969,00 | -4.400,00 | EUR | 17,93 | 159.514,58 | 2,48 |
| Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 | FR0000121972 | Stück | 2.090,00 | 930,00 | -960,00 | EUR | 130,22 | 272.159,80 | 4,23 |
| Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25 | FR0000130809 | Stück | 7.282,00 | 7.282,00 | 0,00 | EUR | 22,93 | 166.939,85 | 2,60 |
| Kanada | | | | | | | | | |
| Boralex Inc. Registered Shares Class A o.N. | CA09950M3003 | Stück | 6.690,00 | 6.690,00 | 0,00 | CAD | 38,89 | 192.102,56 | 2,99 |
| Canadian Solar Inc. Registered Shares o.N. | CA1366351098 | Stück | 3.003,00 | 6.413,00 | -3.410,00 | USD | 31,93 | 96.367,63 | 1,50 |
| Niederlande | | | | | | | | | |
| ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16 | NL0011872643 | Stück | 5.621,00 | 2.081,00 | -1.270,00 | EUR | 44,11 | 247.942,31 | 3,86 |
| Norwegen | | | | | | | | | |
| Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70 | NO0010208051 | Stück | 2.510,00 | 4.120,00 | -1.610,00 | NOK | 460,70 | 112.402,99 | 1,75 |
| Schweiz | | | | | | | | | |
| ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12 | CH0012221716 | Stück | 7.128,00 | 4.178,00 | -2.170,00 | CHF | 27,72 | 199.312,21 | 3,10 |
| Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien SF 0,01 | CH1169360919 | Stück | 324,00 | 324,00 | 0,00 | CHF | 17,14 | 5.601,82 | 0,09 |
| Alcon AG Namens-Aktien SF -,04 | CH0432492467 | Stück | 3.069,00 | 1.529,00 | -650,00 | CHF | 60,84 | 188.347,16 | 2,93 |
| USA | | | | | | | | | |
| CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01 | US1266501006 | Stück | 2.211,00 | 2.451,00 | -240,00 | USD | 94,19 | 209.300,59 | 3,26 |
| Darling Ingredients Inc. Registered Shares DL -,01 | US2372661015 | Stück | 3.476,00 | 3.476,00 | 0,00 | USD | 77,94 | 272.280,84 | 4,24 |
| Discover Financial Services Registered Shares DL -,01 | US2547091080 | Stück | 2.442,00 | 1.002,00 | -560,00 | USD | 105,64 | 259.269,23 | 4,03 |
| Ecolab Inc. Registered Shares DL 1 | US2788651006 | Stück | 1.331,00 | 1.421,00 | -1.340,00 | USD | 157,77 | 211.047,11 | 3,28 |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 31.10.2022 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|--------|--------------------|------------------------------|
| Evoqua Water Technologies Corp Registered Shares DL -,01 | US30057T1051 | Stück | 5.698,00 | 5.698,00 | -6.340,00 | USD | 39,20 | 224.484,02 | 3,49 |
| General Mills Inc. Registered Shares DL -,10 | US3703341046 | Stück | 3.410,00 | 3.410,00 | 0,00 | USD | 81,57 | 279.551,46 | 4,35 |
| Humana Inc. Registered Shares DL -,166 | US4448591028 | Stück | 550,00 | 580,00 | -30,00 | USD | 554,83 | 306.689,95 | 4,77 |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 | US5949181045 | Stück | 968,00 | 658,00 | -1.230,00 | USD | 235,87 | 229.469,51 | 3,57 |
| Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01 | US94106L1098 | Stück | 1.518,00 | 1.658,00 | -1.870,00 | USD | 157,91 | 240.911,94 | 3,75 |
| Sonstige Märkte | | | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Bundesrep. Deutschland | | | | | | | | | |
| Bundesrep.Deutschland - Schatzanweisung - 0,000 14.12.2022 | DE0001030443 | Nominal | 750.000,00 | 750.000,00 | 0,00 | EUR | 99,91 | 749.313,75 | 11,66 |
| Bankguthaben | | | | | | | | 655.168,37 | 10,19 |
| EUR - Guthaben | | | | | | | | | |
| EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg | | | 324.231,80 | | | EUR | | 324.231,80 | 5,04 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | |
| DKK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg | | | 2.237,99 | | | DKK | | 300,64 | 0,00 |
| GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg | | | 2.603,72 | | | GBP | | 3.032,16 | 0,05 |
| NOK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg | | | 607.365,86 | | | NOK | | 59.038,63 | 0,92 |
| SEK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg | | | 43.968,90 | | | SEK | | 4.029,54 | 0,06 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | |
| AUD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg | | | 1.971,70 | | | AUD | | 1.269,65 | 0,02 |
| CAD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg | | | 35.031,79 | | | CAD | | 25.866,13 | 0,40 |
| CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg | | | 9.591,40 | | | CHF | | 9.675,09 | 0,15 |
| HKD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg | | | 81,77 | | | HKD | | 10,47 | 0,00 |
| JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg | | | 74.922,00 | | | JPY | | 510,49 | 0,01 |
| SGD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg | | | 19,99 | | | SGD | | 14,23 | 0,00 |
| USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg | | | 226.053,59 | | | USD | | 227.189,54 | 3,53 |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 31.10.2022 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|------|---------------------|------------------------------|
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | 3.349,75 | 0,05 |
| Dividendenansprüche | | | 2.310,21 | | | | EUR | 2.310,21 | 0,04 |
| Zinsansprüche aus Bankguthaben | | | 1.039,54 | | | | EUR | 1.039,54 | 0,02 |
| Gesamtaktiva | | | | | | | | 6.443.399,90 | 100,26 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | | | -16.472,10 | -0,26 |
| aus | | | | | | | | | |
| Fondsmanagementvergütung | | | -3.710,26 | | | | EUR | -3.710,26 | -0,06 |
| Prüfungskosten | | | -9.444,72 | | | | EUR | -9.444,72 | -0,15 |
| Risikomanagementvergütung | | | -650,00 | | | | EUR | -650,00 | -0,01 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | -250,00 | | | | EUR | -250,00 | 0,00 |
| Taxe d'abonnement | | | -267,80 | | | | EUR | -267,80 | 0,00 |
| Transfer- und Registerstellenvergütung | | | -350,00 | | | | EUR | -350,00 | -0,01 |
| Verwahrstellenvergütung | | | -435,92 | | | | EUR | -435,92 | -0,01 |
| Verwaltungsvergütung | | | -1.325,11 | | | | EUR | -1.325,11 | -0,02 |
| Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben | | | -38,29 | | | | EUR | -38,29 | 0,00 |
| Gesamtpassiva | | | | | | | | -16.472,10 | -0,26 |
| Fondsvermögen | | | | | | | | 6.426.927,80 | 100,00** |
| Inventarwert je Anteil A | | | | | | | EUR | 150,89 | |
| Umlaufende Anteile A | | | | | | | STK | 42.593,234 | |

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | | |
|---------------------|-----|----------|----------------------------------|
| Australische Dollar | AUD | 1,5530 | per 28.10.2022 = 1 Euro (EUR) |
| Britische Pfund | GBP | 0,8587 | = 1 Euro (EUR) |
| Dänische Kronen | DKK | 7,4441 | = 1 Euro (EUR) |
| Hongkong Dollar | HKD | 7,8104 | = 1 Euro (EUR) |
| Japanische Yen | JPY | 146,7650 | = 1 Euro (EUR) |
| Kanadische Dollar | CAD | 1,3544 | = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Kronen | NOK | 10,2876 | = 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Kronen | SEK | 10,9117 | = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken | CHF | 0,9914 | = 1 Euro (EUR) |
| Singapur-Dollar | SGD | 1,4047 | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar | USD | 0,9950 | = 1 Euro (EUR) |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des PRIME VALUES Equity, 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 | | | | |
| ABN AMRO Bank N.V. Aand.op naam Dep.Rec./EO 1 | NL0011540547 | EUR | 11.490,00 | -11.490,00 |
| Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225 | IE00B4BNMY34 | USD | 820,00 | -820,00 |
| ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09 | NL0010273215 | EUR | 0,00 | -280,00 |
| Baxter International Inc. Registered Shares DL 1 | US0718131099 | USD | 2.980,00 | -2.980,00 |
| BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2 | FR0000131104 | EUR | 3.350,00 | -3.350,00 |
| Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12 | FR0006174348 | EUR | 0,00 | -7.130,00 |
| Capgemini SE Actions Port. EO 8 | FR0000125338 | EUR | 0,00 | -1.410,00 |
| Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3 | FR0000045072 | EUR | 15.300,00 | -15.300,00 |
| Deere & Co. Registered Shares DL 1 | US2441991054 | USD | 840,00 | -840,00 |
| dormakaba Holding AG Namens-Aktien SF 0,10 | CH0011795959 | CHF | 360,00 | -360,00 |
| eBay Inc. Registered Shares DL -,001 | US2786421030 | USD | 0,00 | -4.120,00 |
| Encompass Health Corp. Registered Shares DL-,01 | US29261A1007 | USD | 2.940,00 | -2.940,00 |
| Enhabit Inc. Registered Shares DL -,01 | US29332G1022 | USD | 1.470,00 | -1.470,00 |
| Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N. | DE0006231004 | EUR | 0,00 | -4.100,00 |
| Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50 | NL0000009827 | EUR | 0,00 | -1.370,00 |
| Linde PLC Registered Shares EO 0,001 | IE00BZ12WP82 | EUR | 0,00 | -780,00 |
| Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001 | IE00BTN1Y115 | USD | 0,00 | -1.800,00 |
| Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N. | IT0004965148 | EUR | 2.150,00 | -2.150,00 |
| Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098 | NO0005052605 | NOK | 28.250,00 | -28.250,00 |
| NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001 | US67066G1040 | USD | 1.000,00 | -1.000,00 |
| Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001 | US74762E1029 | USD | 0,00 | -1.620,00 |
| S&P Global Inc. Registered Shares DL 1 | US78409V1044 | USD | 571,00 | -571,00 |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N. | DE0007164600 | EUR | 0,00 | -1.970,00 |
| Signify N.V. Registered Shares EO -,01 | NL0011821392 | EUR | 4.530,00 | -4.530,00 |
| Sika AG Namens-Aktien SF 0,01 | CH0418792922 | CHF | 0,00 | -890,00 |
| Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05 | CH0012549785 | CHF | 0,00 | -620,00 |
| STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04 | NL0000226223 | EUR | 0,00 | -5.420,00 |
| Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01 | CH1175448666 | CHF | 900,00 | -900,00 |
| Valmet Oyj Registered Shares o.N. | FI4000074984 | EUR | 610,00 | -6.600,00 |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Währung | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum |
|--|--------------|---------|---------------------------------------|--|
| Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5 | FR0000124141 | EUR | 770,00 | -8.300,00 |
| VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01 | US9285634021 | USD | 1.800,00 | -1.800,00 |
| Xylem Inc. Registered Shares DL -,01 | US98419M1009 | USD | 0,00 | -1.940,00 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| Bundesrep.Deutschland - Schatzanweisung - 0,000 22.06.2022 | DE0001030385 | EUR | 1.000.000,00 | -1.000.000,00 |
| nicht notiert | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| Bundesrep.Deutschland - Schatzanweisung - 0,000 23.02.2022 | DE0001030344 | EUR | 500.000,00 | -500.000,00 |
| Bundesrep.Deutschland - Schatzanweisung - 0,000 21.04.2022 | DE0001030369 | EUR | 1.700.000,00 | -1.700.000,00 |
| Bundesrep.Deutschland - Schatzanweisung - 0,000 21.09.2022 | DE0001030419 | EUR | 1.000.000,00 | -1.000.000,00 |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) PRIME VALUES Equity

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022 gliedert sich wie folgt:

| | Anteilklasse A in EUR | Summe* in EUR |
|--|--------------------------|--------------------|
| I. Erträge | | |
| Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer) | -3.194,00 | -3.194,00 |
| Zinsen aus Bankguthaben | 3.079,05 | 3.079,05 |
| Dividendenerträge (nach Quellensteuer) | 98.394,95 | 98.394,95 |
| Ordentlicher Ertragsausgleich | 182,18 | 182,18 |
| Summe der Erträge | 98.462,18 | 98.462,18 |
| II. Aufwendungen | | |
| Verwaltungsvergütung | -16.850,74 | -16.850,74 |
| Verwahrstellenvergütung | -5.543,17 | -5.543,17 |
| Depotgebühren | -1.744,39 | -1.744,39 |
| Taxe d'abonnement | -3.328,56 | -3.328,56 |
| Prüfungskosten | -10.170,33 | -10.170,33 |
| Druck- und Veröffentlichungskosten | -20.793,16 | -20.793,16 |
| Risikomanagementvergütung | -10.608,00 | -10.608,00 |
| Sonstige Aufwendungen | -22.179,51 | -22.179,51 |
| Transfer- und Registerstellenvergütung | -7.112,50 | -7.112,50 |
| Zinsaufwendungen | -4.874,61 | -4.874,61 |
| Fondsmanagementvergütung | -47.182,01 | -47.182,01 |
| Ordentlicher Aufwandsausgleich | -2.473,33 | -2.473,33 |
| Summe der Aufwendungen | -152.860,31 | -152.860,31 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | | -54.398,13 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| Realisierte Gewinne | | 906.232,94 |
| Realisierte Verluste | | -871.001,24 |
| Außerordentlicher Ertragsausgleich | | 17.171,39 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | 52.403,09 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | -1.995,04 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | -979.343,61 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | -8.722,43 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | -988.066,04 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | -990.061,08 |

* Der Teilfonds unterliegt der Abschlussprüfung durch den réviseur d'entreprises agréé, nicht jedoch die Aufstellung der individuellen Anteilklassen.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Entwicklung des Fondsvermögens PRIME VALUES Equity

für die Zeit vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022:

| | in EUR |
|--|--------------|
| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | 7.120.915,89 |
| Mittelzufluss/ -abfluss (netto) | 310.953,23 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 618.117,28 |
| Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -307.164,05 |
| Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich | -14.880,24 |
| Ergebnis des Geschäftsjahres | -990.061,08 |
| davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne | -979.343,61 |
| davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste | -8.722,43 |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | 6.426.927,80 |



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
PRIME VALUES Equity

**Anteilklasse
A in EUR**

zum 31.10.2022

| | |
|--------------------|--------------|
| Fondsvermögen | 6.426.927,80 |
| Umlaufende Anteile | 42.593,234 |
| Anteilwert | 150,89 |

zum 31.10.2021

| | |
|--------------------|--------------|
| Fondsvermögen | 7.120.915,89 |
| Umlaufende Anteile | 40.726,221 |
| Anteilwert | 174,85 |

zum 31.10.2020

| | |
|--------------------|--------------|
| Fondsvermögen | 5.782.848,97 |
| Umlaufende Anteile | 40.368,504 |
| Anteilwert | 143,25 |

zum 31.10.2019

| | |
|--------------------|--------------|
| Fondsvermögen | 6.033.418,42 |
| Umlaufende Anteile | 40.802,737 |
| Anteilwert | 147,87 |

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





KPMG Luxembourg, Société anonyme
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilhaber des
PRIME VALUES
1c, rue Gabriel Lippmann
L – 5365 Munsbach

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des PRIME VALUES und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und den sonstigen Nettovermögenswerten zum 31. Oktober 2022, 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 PRIME VALUES und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Oktober 2022 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 ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

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

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 Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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 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 verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds 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 beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schliessen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

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.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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 oder einzelner seiner Teilfonds 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 oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- 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.

Luxemburg, 30. Dezember 2022

KPMG Luxembourg
Société anonyme
Cabinet de révision agréé



Petra Schreiner

Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Vertreter in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstraße 50, CH-8050 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG
Börsenstrasse 16, CH-8001 Zürich

Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Die massgeblichen Dokumente wie der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs), 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)

PRIME VALUES Equity A (1. November 2021 bis 31. Oktober 2022) -13,70 %

Total Expense Ratio (TER) inkl. performanceabhängige Vergütung

PRIME VALUES Equity A 2,16 %

Total Expense Ratio (TER) exkl. performanceabhängige Vergütung

PRIME VALUES Equity A 2,16 %

Performanceabhängige Vergütung

PRIME VALUES Equity A 0,00 %

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.

Portfolio Turnover Ratio (PTR)

PRIME VALUES Equity A (1. November 2021 bis 31. Oktober 2022) 348%

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.



Risikomanagementverfahren des Fonds PRIME VALUES Equity

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 PRIME VALUES Equity einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: S&P Global 1200

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 | 61,4 % |
| Maximum | 103,0 % |
| Durchschnitt | 82,6 % |

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 0,00 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Der Teilfonds PRIME VALUES Equity ist ein Finanzprodukt, mit dem unter anderem ökologische oder soziale Merkmale beworben werden, und qualifiziert gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Die Auswahl der Vermögenswerte basiert auf einem globalen Ansatz, mit dem auch der Beitrag und die Risiken bezüglich ökologischen, sozialen und Corporate Governance Merkmalen analysiert werden. Durch die Berücksichtigung von ESG-Kriterien in Kombination mit traditionellen Portfolio-Management-Verfahren versucht der Fondsmanager ein attraktives Risiko-Rendite-Verhältnis zu erzielen. Hierzu wird für jedes Investment eine Ethik-Analyse erstellt.

Die Grundlage der Ethik-Analyse bilden diverse interne und externe Research-Quellen sowie öffentlich zugängliche Informationen über die Unternehmen. Die Ethik-Analyse wird vom Fondsmanager basierend auf einer proprietären und systematischen Methodik für jedes Unternehmen vorgenommen. Die Ethik-Analyse ist dabei als mehrstufiger Prozess angelegt. In einem ersten Schritt wird jedes Unternehmen dahingehend überprüft, ob festgelegte Ausschlusskriterien tangiert sind. Unternehmen werden dabei vom Anlageuniversum ausgeschlossen, sofern z.B. eine Missachtung von Menschenrechten festgestellt wird oder das Unternehmen Umsatz in Zusammenhang mit der Produktion und/oder Handel von Waffen erwirtschaftet. In einem weiteren Schritt werden Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit Aktivitäten in Zusammenhang mit Bereichen wie z.B. Glücksspiel, Pornografie, Alkohol, oder Tabak erwirtschaften. Neben der Beurteilung von Ausschlusskriterien analysiert der Fondsmanager im Rahmen seiner Ethik-Analyse – sofern keine Ausschlusskriterien identifiziert wurden – das Unternehmen in Hinblick auf das Vorliegen von Positivkriterien. Hierbei konzentriert sich der Fondsmanager auf die Analyse von fünf Perspektiven für jedes Unternehmen unter Berücksichtigung von sektoralen Gegebenheiten: (i) Verantwortungsverständnis des Unternehmens (z.B. Beurteilung der Corporate Governance), (ii) die Produkte und Dienstleistungen, die vom Unternehmen angeboten werden (z.B. Beurteilung des Kundennutzens), (iii) Prozesse des Unternehmens (z.B. Prozesszertifikationen), (iv) Schutz natürlicher Ressourcen (Ökologie) durch das Unternehmen (z.B. Vorliegen einer relevanten Policy) und (v) Transparenz und Reputation des Unternehmens (z.B. Korruption). Diese fünf ethischen Perspektiven eines Unternehmens werden detailliert untersucht und mit entsprechenden Punktzahlen bewertet. Die Aggregation der Ergebnisse der fünf analysierten Perspektiven ergeben das ethische Gesamtergebnis des Unternehmens. Für jedes Unternehmen kann ein Gesamtergebnis zwischen 0 und 100 Punkten erreicht werden, wobei ein Mindestergebnis von 50 Punkten durch das Unternehmen erreicht werden muss, um im möglichen Anlageuniversum zu verbleiben. Das Ergebnis des dargestellten Prozesses ist eine dokumentierte Ethik-Analyse für das Unternehmen bzw. den Emittenten. Jede Ethik-Analyse wird von einem unabhängigen Ethik-Komitee kontrolliert und beurteilt. Das Ethik-Komitee entscheidet damit verbindlich über Aufnahme oder Ausschluss aus dem ethischen Anlageuniversum.

Während des gesamten Berichtszeitraums wurden die unten beschriebenen Kriterien initial im Zuge des Anlageentscheidungsprozesses sowie kontinuierlich im Rahmen des Portfolio Management Prozesses für alle Anlagen geprüft, überwacht und eingehalten.



Vergütungsrichtlinien

Vergütungspolitik des Auslagerungsunternehmens für Portfoliomanagement

Die Vergütungsrichtlinie des Portfoliomanagers Arete Ethik Invest AG ist erhältlich unter:
<https://arete-ethik.ch/kontakt/>

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

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 des Hauck Aufhäuser Lampe Konzerns 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 Mitarbeiter:innen 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 2021 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 101 Mitarbeiter:innen, von denen 74 Mitarbeiter:innen als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeiter:innen wurden in 2021 Vergütungen i.H.v. EUR 6,8 Mio. gezahlt, davon EUR 0,7 Mio. als variable Vergütung.

