

Halbjahresbericht

zum 30. April 2025

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

Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	6
PRIME VALUES Equity	7



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 2024: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp (bis zum 6. März 2025)

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Qiang Liu (seit dem 10. März 2025)

Vice President

Fosun International Limited

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Stellvertretende Vorsitzende

Elisabeth Backes

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Mitglied

Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank 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

Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, CH-8050 Zürich

Fondsmanager

Arete Ethik Invest AG

Talstrasse 58, CH-8001 Zürich

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.

Cabinet de révision agréé

39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



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 des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG 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, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.hal-privatbank.com) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. November 2024 bis zum 30. April 2025.

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

PRIME VALUES Equity A / LU0470356352 (vom 1. November 2024 bis 30. April 2025)

-2,42 %

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.



Erläuterungen zu der Vermögensübersicht

zum 30. April 2025

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach LUX GAAP 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 des jeweiligen Teilfonds 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 der jeweiligen Teilfonds 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 nachprüfaren Bewertungsregeln 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 Berichtszeitraum kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-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 Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.



Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

PRIME VALUES Equity

Da der Fonds PRIME VALUES zum 30.04.2025 aus nur einem Teilfonds, dem PRIME VALUES Equity, besteht, ist die Vermögensaufstellung des PRIME VALUES Equity gleichzeitig die konsolidierte obengenannte Aufstellung des Fonds PRIME VALUES.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.04.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Wertpapiervermögen								5.423.892,71	88,60
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
Allianz SE vink.Namens-Aktien	DE0008404005	Stück	840,00	0,00	0,00	EUR	361,70	303.828,00	4,96
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien	DE0005200000	Stück	1.120,00	0,00	0,00	EUR	122,70	137.424,00	2,24
Covestro AG Inhaber-Aktien	DE0006062144	Stück	2.400,00	0,00	0,00	EUR	58,42	140.208,00	2,29
SAP SE Inhaber-Aktien	DE0007164600	Stück	700,00	100,00	0,00	EUR	254,60	178.220,00	2,91
Frankreich									
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	Stück	1.298,00	0,00	0,00	EUR	178,82	232.108,36	3,79
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	Stück	4.060,00	0,00	0,00	EUR	41,32	167.759,20	2,74
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	Stück	2.888,00	0,00	0,00	EUR	96,08	277.479,04	4,53
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	Stück	800,00	0,00	-446,00	EUR	250,40	200.320,00	3,27
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	Stück	503,00	0,00	0,00	EUR	388,00	195.164,00	3,19
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	Stück	800,00	250,00	-250,00	EUR	203,25	162.600,00	2,66
Großbritannien									
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071	Stück	3.800,00	3.800,00	0,00	GBP	27,40	122.465,30	2,00
Marks & Spencer Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031274896	Stück	42.080,00	0,00	0,00	GBP	3,87	191.394,21	3,13
Italien									
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom.	IT0005090300	Stück	14.730,00	0,00	0,00	EUR	10,43	153.633,90	2,51
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	Stück	2.000,00	2.950,00	-950,00	EUR	47,48	94.960,00	1,55
Niederlande									
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	Stück	1.480,00	0,00	0,00	EUR	153,60	227.328,00	3,71
Norwegen									
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	Stück	7.400,00	7.400,00	0,00	NOK	189,00	118.364,93	1,93



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.04.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Schweiz									
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	Stück	4.618,00	0,00	0,00	CHF	42,54	209.390,02	3,42
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	Stück	2.749,00	0,00	0,00	CHF	79,30	232.355,25	3,80
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 0,72	CH1429326825	Stück	1.000,00	1.000,00	0,00	CHF	98,00	104.455,34	1,71
SIG Group AG Namens-Aktien SF-,01	CH0435377954	Stück	9.350,00	0,00	0,00	CHF	15,57	155.168,94	2,53
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0014852781	Stück	235,00	0,00	0,00	CHF	812,80	203.589,85	3,33
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901	Stück	300,00	0,00	0,00	CHF	294,10	94.041,78	1,54
USA									
Abbott Laboratories Registered Shares	US0028241000	Stück	1.000,00	0,00	-570,00	USD	130,50	114.644,65	1,87
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	Stück	580,00	0,00	0,00	USD	96,06	48.945,62	0,80
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062	Stück	364,00	0,00	-300,00	USD	471,65	150.821,93	2,46
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	Stück	35,00	0,00	0,00	USD	4.909,23	150.947,07	2,47
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	Stück	670,00	0,00	0,00	USD	246,91	145.330,49	2,37
Hubbell Inc. Registered Shares DL -,01	US4435106079	Stück	530,00	0,00	0,00	USD	359,47	167.371,61	2,73
Lam Research Corp. Registered Shares New	US5128073062	Stück	1.300,00	1.300,00	0,00	USD	70,90	80.971,62	1,32
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	Stück	560,00	0,00	0,00	USD	394,04	193.852,59	3,17
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	Stück	1.300,00	0,00	0,00	USD	140,79	160.789,77	2,63
Ormat Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US6866881021	Stück	1.400,00	1.400,00	0,00	USD	73,56	90.471,76	1,48
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	Stück	800,00	0,00	0,00	USD	228,80	160.801,19	2,63
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088	Stück	350,00	350,00	0,00	USD	184,36	56.686,29	0,93
Bankguthaben								706.904,30	11,55
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			706.099,55			EUR		706.099,55	11,53
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			380,00			CHF		405,03	0,01
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			455,00			USD		399,72	0,01



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.04.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Sonstige Vermögensgegenstände								6.381,22	0,10
Dividendenansprüche			362,82			EUR		362,82	0,01
Sonstige Forderungen			4.733,08			EUR		4.733,08	0,08
Zinsansprüche aus Bankguthaben			1.285,32			EUR		1.285,32	0,02
Gesamtaktiva								6.137.178,23	100,26
Verbindlichkeiten								-15.638,45	-0,26
aus									
Fondsmanagementvergütung			-3.381,98			EUR		-3.381,98	-0,06
Prüfungskosten			-8.468,51			EUR		-8.468,51	-0,14
Risikomanagementvergütung			-1.050,00			EUR		-1.050,00	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten			-250,00			EUR		-250,00	-0,00
Taxe d'abonnement			-255,07			EUR		-255,07	-0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung			-350,00			EUR		-350,00	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-397,30			EUR		-397,30	-0,01
Verwaltungsvergütung			-1.207,85			EUR		-1.207,85	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-277,74			EUR		-277,74	-0,00
Gesamtpassiva								-15.638,45	-0,26
Fondsvermögen								6.121.539,78	100,00**
Anteilwert A						EUR		175,57	
Umlaufende Anteile A						STK		34.866,957	

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per 29.04.2025
Britische Pfund	GBP	0,8502	= 1 Euro (EUR)	
Norwegische Kronen	NOK	11,8160	= 1 Euro (EUR)	
Schweizer Franken	CHF	0,9382	= 1 Euro (EUR)	
US-Dollar	USD	1,1383	= 1 Euro (EUR)	



Fondsvermögen, Anteilwert und umlaufende Anteile
PRIME VALUES Equity

Anteilklasse A
in EUR

zum 30.04.2025

Fondsvermögen	6.121.539,78
Anteilwert	175,57
Umlaufende Anteile	34.866,957

