

10298

VEREINFACHTER VERKAUFSPROSPEKT

Ein Sondervermögen (fonds commun de placement, FCP)
nach Luxemburger Recht, gegründet am 16. Juli 1999

H & A (Lux) Equities

Dieser vereinfachte Verkaufsprospekt enthält eine Zusammenfassung der wichtigen Informationen über den H & A (Lux) Equities (der "Fonds"). Für weitere Informationen betreffend die Ziele des Fonds, die Vergütungen und Kosten, die Risiken sowie sonstige relevante Informationen, nehmen Sie bitte Kontakt mit Ihrem Finanzberater auf oder fordern Sie den aktuellen vollständigen Verkaufsprospekt, Stand: November 2008, zusammen mit dem aktuellen Jahresbericht und dem aktuellen Halbjahresbericht bei einer der folgenden Adressen an:

Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A., 21 Avenue de la Liberté, L- 1931 Luxemburg; Hauck & Aufhäuser Banquiers Luxembourg S.A., 23, Avenue de la Liberté, L-1931 Luxemburg; Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main; Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien, Wegelinfondsleitung AG, Bahnhofstrasse 8, 9001 St. Gallen. Diese Dokumente stehen allen gegenwärtigen und zukünftigen Anlegern jederzeit kostenlos zur Verfügung.

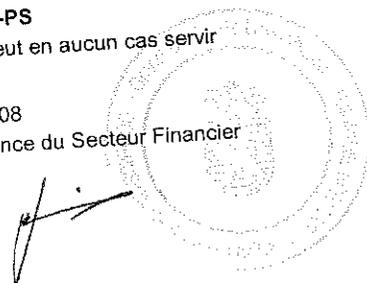
Stand: November 2008

VISA 2008/44801-2534-0-PS

L'apposition du visa ne peut en aucun cas servir
d'argument de publicité

Luxembourg, le 11/12/2008

Commission de Surveillance du Secteur Financier



Wichtige Informationen

Rechtliche Struktur:	Umbrella FCP nach Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen ("Gesetz von 2002") mit derzeit einem Teilfonds
Verwaltungsgesellschaft/Hauptverwaltung:	Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A., 21, Avenue de la Liberté, L - 1931 Luxemburg
Depotbank:	Hauck & Aufhäuser Banquiers Luxembourg S.A., 23, Avenue de la Liberté, L - 1931 Luxemburg
Zahl- und Vertriebsstellen:	<i>Großherzogtum Luxemburg</i> Hauck & Aufhäuser Banquiers Luxembourg S.A. 23, Avenue de la Liberté, L - 1931 Luxemburg <i>Bundesrepublik Deutschland</i> Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA Kaiserstraße 24, D - 60311 Frankfurt am Main <i>Republik Österreich</i> Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Graben 21, A - 1010 Wien <i>Frankreich</i> CACEIS Bank Paris 1-3 Place Valhubert, F - 75206 Paris Cedex 13
Zahlstelle und Vertreter in der Schweiz	Schweiz Zahlstelle Wegelin & Co. Privatbankiers, Gesellschafter Bruderer, Hummler, Tolle & Co., eine Bank gegründet nach Schweizer Recht, mit Sitz am Bohl 17, 9000 St. Gallen, Schweiz Vertreter Wegelin Fondsleitung AG, eine Fondsleitungsgesellschaft nach Schweizer Recht, mit Sitz an der Bahnhofstrasse 8, 9001 St. Gallen, Schweiz
Rechtsberater:	Arendt & Medernach 14, rue Erasme, L - 1468 Luxemburg
Wirtschaftsprüfer:	BDO Compagnie Fiduciaire, Société de Révision d'Entreprises, 2, avenue Charles de Gaulle, B.P. 351, L-2013 Luxemburg
Dauer des Fonds:	unbegrenzt

¹ Der Fonds wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen gegründet. Mit Wirkung zum 1. Oktober 2005 wurde er dahingehend geändert, dass er die Bestimmungen von Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen ("Gesetz von 2002") sowie die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 85/611 EWG vom 20. Dezember 1985 erfüllt. Der Name des Fonds lautete ursprünglich HAIG Equities und wurde mit Wirkung zum 16. Oktober 2006 in H & A (Lux) Equities umbenannt, eine weitere Namensänderung erfolgte mit Wirkung zum 5. Juni 2007 in H & A (Lux) Equities.

Zuständige Aufsichtsbehörde:

Commission de Surveillance du Secteur Financier (www.cssf.lu)

Angaben in diesem Vereinfachten Verkaufsprospekt, welche keine unterschiedlichen Aussagen zu den jeweiligen Teilfonds und/oder Anteilklassen treffen, gelten für alle Teilfonds und/oder Anteilklassen gleichermaßen.

Allgemeine Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Anteile am H & A (Lux) Equities können bei den in diesem vereinfachten Verkaufsprospekt verzeichneten Zahl- und Vertriebsstellen gezeichnet, zurückgegeben und umgetauscht werden.

Rücknahmeverlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen an die Anteilhaber erfolgen ebenfalls über die Zahl- und Vertriebsstellen, auf Wunsch der Anteilhaber bar in Euro.

Gegenwärtiger Verkaufsprospekt, einschließlich Verwaltungs- und Sonderreglement, der Vereinfachte Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresberichte sowie Ausgabe- und Rücknahmepreise, sind bei der Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, der Zahl- und Vertriebsstelle in der Bundesrepublik Deutschland, für die Anteilhaber kostenlos erhältlich.

Bei den genannten Stellen können auch der Depotbankvertrag und die Zahlstellenverträge, der Anlageberatervertrag sowie die Satzung der Verwaltungsgesellschaft eingesehen werden.

Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie etwaige Mitteilungen an die Anteilhaber werden in der Bundesrepublik Deutschland in der Börsenzeitung (Frankfurt am Main) veröffentlicht.

Zusätzlicher Risikohinweis

Besondere Risiken durch neue steuerliche Nachweispflichten für Deutschland

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Richtigkeit der bekannt gemachten Besteuerungsgrundlagen nachzuweisen. Sollten Fehler für die Vergangenheit erkennbar werden, so wird die Korrektur nicht für die Vergangenheit durchgeführt, sondern im Rahmen der Bekanntmachung für das laufende Geschäftsjahr berücksichtigt.

Anlageinformation

Anlageziele und Anlagepolitik

Ziel der Anlagepolitik des H & A (Lux) Equities ist die nachhaltige Wertsteigerung der von den Anteilhabern eingebrachten Anlagemittel durch eine Optimierung des Rendite-/Risikoprofils.

Zu diesem Zweck beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft, den Anlegern eine Auswahl an Teilfonds (die "Teilfonds") anzubieten, die überwiegend in Wertpapieren anlegen. Die Teilfonds können sich insbesondere nach der Region, in welcher sie anlegen, nach den Wertpapieren, welche sie erwerben sollen, nach der Währung, auf welche sie lauten oder nach ihrer Laufzeit unterscheiden.

Es werden derzeit Anteile des folgenden Teilfonds angeboten:

H & A (Lux) Equities - VALUE Invest

Hauptziel des Teilfonds H & A (Lux) Equities - VALUE Invest ist es, einen möglichst hohen Wertzuwachs des Anlagevermögens zu erzielen.

Die Anlagepolitik des Teilfonds sieht den Erwerb von Aktien internationaler Unternehmen mit Schwerpunkt in Europa vor. Der Teilfonds investiert hierzu nach dem Grundsatz der Risikostreuung mindestens zwei Drittel des Gesamtvermögens in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren, wie z. B. Genuss- oder Partizipationsscheinen von Unternehmen, welche in Vollmitgliedstaaten der Organisation für Wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung („OECD“) ansässig sind, begeben werden und welche auf frei konvertierbare Währungen lauten, und die an Börsen, auf sonstigen geregelten Märkten, die anerkannt, für das Publikum offen und deren Funktionsweise ordnungsgemäß ist („geregelte Märkte“), amtlich notiert oder gehandelt werden. Dies schließt auch die Anlage in kleineren Aktienmärkten und in Unternehmen mit geringerer Marktkapitalisierung ein.

Die Auswahl der Aktien erfolgt nach einem speziellen Anlagekonzept, dem sogenannten „Value-Ansatz“. Es wird schweremwichtig in Aktien solcher Unternehmen investiert, die aufgrund ihrer aktuellen Bewertung oder ihrer Dividendenrendite als günstig erscheinen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Teilfonds Devisentermingeschäfte tätigen, um die auf eine andere als die Teilfondswährung lautenden Wertpapiere und sonstigen Vermögensanlagen gegen Währungsrisiken abzusichern. Obwohl für den Teilfonds Techniken und Instrumente zur Absicherung von Währungsrisiken benutzt werden können, kann nicht zugesichert werden, dass sämtliche Währungsrisiken zu jedem Zeitpunkt abgedeckt werden.

Um das Anlageziel zu erreichen darf der Teilfonds bis zu einem Drittel des Gesamtvermögens in Geldmarktinstrumente, bis zu einem Drittel des Gesamtvermögens in flüssige Mittel und ähnliche Vermögenswerte, bis zu einem Drittel des Gesamtvermögens in Wandel- und Optionensanleihen und bis zu einem Drittel des Gesamtvermögens in Obligationen investieren. Der Teilfonds kann beim Vorliegen von aussergewöhnlichen Umständen vorübergehend mehr als einen Drittel des Gesamtvermögens in flüssige Mittel und ähnliche Vermögenswerte investieren.

Der Teilfonds kann in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente entsprechend Artikel 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements des H & A (Lux) Equities anlegen.

Daneben können insgesamt max. bis zu 10 % des Netto-Teilfondsvermögens in Anteile an Investmentfonds entsprechend Artikel 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements des H & A (Lux) Equities investiert werden.

Der Teilfonds darf ferner im Rahmen der Anlagegrenzen Techniken und Instrumente verwenden. Die Verwendung von Techniken und Instrumenten zu anderen als zu Absicherungszwecken birgt aufgrund größerer Volatilität und gegebenenfalls geringerer Liquidität ein höheres Risiko in sich als die Anlage in Wertpapieren. Techniken und Instrumente werden nur insoweit verwendet als sie die Grundauslegung der Anlagepolitik des Teilfonds nicht beeinträchtigt.

Ausschließlich zu Absicherungszwecken, insbesondere zur Deckung von Währungsrisiken, darf der Teilfonds Derivate sowie sonstige Techniken und Instrumente gemäß Artikel 4, 5. des Allgemeinen Verwaltungsreglements des H & A (Lux) Equities einsetzen. Beziehen sich diese Techniken und Instrumente auf die Verwendung von Derivaten im Sinne von Artikel 4, 1. g) des Allgemeinen Verwaltungsreglements des H & A (Lux) Equities, so müssen die betreffenden Anlagebeschränkungen von Artikel 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements des H & A (Lux) Equities berücksichtigt werden. Des Weiteren sind die Bestimmungen von Artikel 4, 6. betreffend Risikomanagement-Verfahren bei Derivaten zu beachten.

Risikohinweise

Risikoprofil des H & A (Lux) Equities - VALUE Invest:

Bei der Anlage in den Teilfonds H & A (Lux) Equities - VALUE Invest ist zu beachten, dass Aktien erfahrungsgemäß starken Kursschwankungen unterliegen. Deshalb bieten sie Chancen für beachtliche Kursgewinne, denen jedoch entsprechende Risiken im Falle von Kursrückgängen gegenüberstehen. Einflussfaktoren auf Aktienkurse sind vor allem die Gewinnentwicklungen einzelner Unternehmen und Branchen sowie gesamtwirtschaftliche Entwicklungen und politische Perspektiven, die die Erwartungen an den Wertpapiermärkten und damit die Kursbildung bestimmen.

Wertpapiere enthalten neben den Chancen auf Kurssteigerungen auch Risiken; sie unterliegen dem nicht vorhersehbaren Einfluss der Entwicklung der Kapitalmärkte oder besonderer Entwicklungen der jeweiligen Aussteller. Auch bei sorgfältigster Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass ein Vermögensverfall von Ausstellern eintritt. Die den jeweiligen Zielfonds verwaltende Gesellschaft versucht aber unter Anwendung von modernen Analysemethoden, die bestehenden Risiken einer Wertpapieranlage zu minimieren und die Chancen zu erhöhen.

Bei der Anlage in den H & A (Lux) Equities - VALUE Invest ist zu beachten, dass Investmentfondsanteile neben den Chancen auf Preissteigerung auch Risiken enthalten. Die Preise der im Sondervermögen enthaltenen Investmentfondsanteile können gegenüber dem Einstandspreis steigen oder fallen. Dies hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte (Aktienmärkte) ab oder von besonderen, nicht vorhersehbaren Entwicklungen bei den Investmentvermögen, die im Sondervermögen enthalten sind.

Jeder potentielle Anleger sollte für sich abklären, ob seine persönlichen Verhältnisse die Anlage im H & A (Lux) Equities - VALUE Invest erlauben und sich gegebenenfalls von seinem persönlichen Anlageberater beraten lassen. Die Verwaltungsgesellschaft ist bemüht, diese Risiken durch Anzahl und Streuung der Anlagen des Teilfondsvermögens zu minimieren.

Es kann jedoch keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden.

Allgemeine Risikohinweise

Anteile an den einzelnen Teilfonds sind Risikopapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kursschwankungen der im Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können. Die Erträge aus dem Fondsvermögen können aufgrund von Veränderungen von Zinssätzen oder Wechselkursen Schwankungen unterliegen, welche die Wertentwicklung der Anteile beeinträchtigen können. Ebenso können Veränderungen in Steuergrundlagen und Steuersätzen Einfluss auf die Wertentwicklung der Anteile nehmen.

Die Anlage des jeweiligen Teilfondsvermögens in Anteilen an Zielfonds unterliegt dem Risiko, dass die Rücknahme der Anteile Beschränkungen unterliegt, was zur Folge hat, dass solche Anlagen gegebenenfalls weniger liquide sind als andere Vermögensanlagen.

Der Handel mit Derivaten und sonstigen Techniken und Instrumenten zu Absicherungszwecken, insbesondere zur Deckung von Währungsrisiken des jeweiligen Teilfondsvermögens ist im Vergleich zu den traditionellen Anlagemöglichkeiten weitaus höheren Risiken ausgesetzt, wie zum Beispiel eine hohe Volatilität oder eine niedrigere Liquidität.

Es wird darauf hingewiesen, dass mit Derivaten die folgenden Risiken verbunden sein können:

- a) die erworbenen befristeten Rechte können verfallen oder eine Wertminderung erleiden
- b) das Verlustrisiko kann nicht bestimmbar sein und auch über etwaige geleistete Sicherheiten hinausgehen
- c) Geschäfte, bei denen die Risiken ausgeschlossen sind oder eingeschränkt werden sollen, können möglicherweise nicht oder nur zu einem verlustbringenden Marktpreis getätigt werden
- d) das Verlustrisiko kann sich erhöhen, wenn die Verpflichtungen aus derartigen Geschäften oder die hieraus zu beanspruchende Gegenleistung auf eine ausländische Währung lauten.

Im Zusammenhang mit Anlagen der Teilfonds in Wertpapieren von kleineren Gesellschaften sei darauf hingewiesen, dass ausweislich ihres Handelsvolumens Wertpapiere kleinerer Gesellschaften in der Regel weniger liquide sind, als Wertpapiere größerer Gesellschaften.

Jeder Teilfonds kann in Wertpapieren anlegen, die auf örtliche Währungen lauten, und er kann Barmittel in solchen Währungen halten. Demgemäß haben die Wertschwankungen solcher Währungen gegenüber dem Euro eine entsprechende Auswirkung auf den Wert des Teilfonds in Euro.

Schließlich können bei Engagements in Währungen außerhalb des Euros auch Währungsverluste entstehen; darüber hinaus besteht bei diesen Anlagen ein sogenanntes Transferrisiko.

Die Verwaltungsgesellschaft ist für jeden Teilfonds unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung im Rahmen der Anlagegrenzen gemäß Artikel 4 Absatz 3 h) des Allgemeinen Verwaltungsreglements des H & A (Lux) Equities ermächtigt, bis zu 100 % des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens in Wertpapieren verschiedener Emissionen anzulegen, die von einem Mitgliedstaat der EU, deren Gebietskörperschaften, von einem anderen Mitgliedstaat der OECD oder von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen mindestens ein Mitgliedstaat der EU angehört, begeben oder garantiert werden, sofern diese Wertpapiere im Rahmen von mindestens sechs verschiedenen Emissionen begeben worden sind, wobei Wertpapiere aus ein- und derselben Emission 30 % des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens nicht überschreiten dürfen.

Profil des Anlegerkreises

H & A (Lux) Equities - VALUE Invest:

Der Teilfonds ist geeignet für Anleger, die sich der Risiken einer solchen Anlage bewusst sind. Er ist insbesondere für erfahrenere Anleger geeignet, die die gleiche Anlageabsicht verfolgen. Der Anleger muss darüber hinaus in der Lage sein, zeitweilig erhebliche Verluste hinzunehmen, so dass der Teilfonds sich eher als längerfristige Anlage eignet.

Da das Teilfondsvermögen hauptsächlich in Wertpapiere investiert wird, sollte der Anleger über Erfahrungen mit Wertpapieren verfügen und die mit Wertpapieren verbundenen Risiken tragen können. Diese sind um so größer, je höher der Anteil des in Aktien angelegten Fondsvermögens ist.

Performance (Wertentwicklung)²

jährlicher Ertrag:

H & A (Lux) Equities - VALUE Invest

ausgewiesen im Anhang des Vereinfachten Verkaufsprospektes

² Die Performance (Wertentwicklung) wird nach der BVI-Methode berechnet.

Häufigkeit der Portfoliumschichtung³

H & A (Lux) Equities - VALUE Invest

ausgewiesen im Anhang des Vereinfachten Verkaufsprospektes und im Jahresbericht des Fonds

Finanzinformation

Steuerliche Aspekte

Die Einkünfte des Fonds und seiner Teilfonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Sie können jedoch etwaigen Quellen- oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das jeweilige Teilfondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Depotbank werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilhaber einholen.

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,01 % p.a. auf Anteile institutioneller Anteilklassen bzw. 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar.

Die Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 (EU-Zinsrichtlinie) zur Zinsbesteuerung in luxemburgisches Recht sieht seit dem 1. Juli 2005 eine Besteuerung der Zinserträge vor. Basis für die Ermittlung der nach der EU-Zinsrichtlinie zu besteuerten Einkommensteile sind die direkten und indirekten Zinserträge im Fondsvermögen. Der betroffene Anlegerkreis beschränkt sich auf natürliche Personen, die ein Anlagekonto bzw. ein Depot in Luxemburg unterhalten und ihren Wohnsitz in einem anderen EU-Staat haben.

Der Quellensteuersatz wird sukzessive angehoben. Der Satz beträgt in den ersten drei Jahren ab Anwendung der Bestimmungen des Gesetzes (vom 1. Juli 2005 bis zum 30. Juni 2008) 15 %, wird dann für die drei darauf folgenden Jahre (vom 1. Juli 2008 bis zum 30. Juni 2011) auf 20 % und schließlich auf 35 % (ab dem 1. Juli 2011) erhöht.

Seit dem 01. Januar 2006 müssen natürliche Personen, die ihren Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg haben und in keinem anderen Staat steuerlich ansässig sind, nach dem Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine Quellensteuer mit Abgeltungscharakter in Höhe von 10 % zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Voraussetzungen auch bei Investmentfonds anfallen.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die für den Erwerb, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und, falls angebracht, beraten lassen.

Anleger sollten ihren Steuerberater im Hinblick auf die Auswirkungen ihrer Investitionen in den Fonds nach dem für sie maßgeblichen Steuerrecht, insbesondere dem Steuerrecht des Landes, in dem sie ansässig sind, konsultieren.

Vergütungen und Kosten

1. Kosten bei Geschäften mit Fondsanteilen

Bei Geschäften mit Fondsanteilen werden den jeweiligen Anteilhabern folgende Kosten belastet:

a) Ausgabe von Anteilen

Der Ausgabepreis pro Anteil entspricht dem jeweiligen Anteilwert eines Teilfonds bzw. Anteilklasse in der betreffenden Teilfondswährung zuzüglich der folgenden Verkaufsprovision (in % des Anteilwertes des jeweiligen Teilfonds bzw. Anteilklasse):

Verkaufsprovision:

H & A (Lux) Equities - VALUE Invest: bis zu 5 %

b) Rücknahme und Umtausch von Anteilen

Der Rücknahmepreis pro Anteil entspricht dem jeweiligen Anteilwert eines Teilfonds bzw. Anteilklasse in der betreffenden Teilfondswährung. Eine Rücknahme- bzw. Umtauschprovision wird derzeit nicht erhoben.

2. Laufende Kosten des Fonds

Nachfolgende Vergütungen verschiedener Dienstleister werden aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen bezahlt:

a) Verwaltungsvergütung/Hauptverwaltung (in % des Netto-Teilfondsvermögens):

H & A (Lux) Equities - VALUE Invest bis zu 1,50 % p.a.

Die Verwaltungsvergütung wird monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Teilfondsvermögen während des betreffenden Monats berechnet und ausgezahlt.

b) Depotbankvergütung (in % des Netto-Teilfondsvermögens):

H & A (Lux) Equities - VALUE Invest bis zu 0,08 % p.a.

Die Depotbankvergütung wird monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Teilfondsvermögen während des betreffenden Monats berechnet und ausgezahlt.

³ Berechnung zweimal jährlich gemäß folgender Formel: $\frac{(\text{Total 1} - \text{Total 2})}{M} \times 100$

Daneben werden aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen die Kosten bezahlt, die dem betreffenden Teilfondsvermögen nach den Angaben im vollständigen Verkaufsprospekt, dem Verwaltungsreglement und dem Sonderreglement des Fonds berechnet werden können.

c) effektive Kostengesamtbelastung (in % des Netto-Teilfondsvermögens):⁴

H & A (Lux) Equities - VALUE Invest

ausgewiesen im Anhang des Vereinfachten Verkaufsprospektes und im Jahresbericht des Fonds

Informationen zum Vertrieb

Ausgabe, Rücknahme und Umtausch von Anteilen

Anteile an den Teilfonds können bei der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank, sowie über jede Zahl- und Vertriebsstelle gezeichnet, zurückgegeben oder umgetauscht werden.

Anträge zur Zeichnung, zur Rücknahme oder zum Umtausch, die bis spätestens 17.00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Bewertungstag bei der Verwaltungsgesellschaft eingegangen sind, werden auf der Grundlage des Anteilwertes des nächstfolgenden Bewertungstages abgerechnet. Anträge zur Zeichnung, zur Rücknahme oder zum Umtausch, die nach 17.00 Uhr (Luxemburger Zeit) eingehen, werden auf der Grundlage des Anteilwertes des übernächsten Bewertungstages abgerechnet.

Die Zahlung der gezeichneten Anteile erfolgt in der Währung des Teilfonds, in den der Anleger investieren möchte, innerhalb von zwei Bankarbeitstagen in Luxemburg nach dem entsprechenden Bewertungstag. Die Zahlung des Rücknahmepreises erfolgt innerhalb von zwei Bankarbeitstagen in Luxemburg nach dem entsprechenden Bewertungstag in der Währung des Teilfonds.

H & A (Lux) Equities - VALUE Invest

- **Erstausgabepreis (zzgl. Verkaufsprovision):** EUR 50
- **Erstzeichnungstag/Erstausgabetag:** 23. Juli 1999
- **Zahlung des Erstausgabepreises:** 23. Juli 1999
- **Teilfondswährung:** EUR
- **Mindestanlage** EUR 5.000,-

Ausschüttungspolitik

Folgende Verwendung der Erträge ist beabsichtigt:

H & A (Lux) Equities - VALUE Invest

- Anteilklasse A (nicht-institutionell) Ausschüttung
- Anteilklasse B (nicht-institutionell) Thesaurierung
- Anteilklasse C I (institutionell) Ausschüttung
- Anteilklasse C II (institutionell) Thesaurierung

Allgemeine Informationen zum Anteilwert

Der jeweilige Anteilwert der Teilfonds wird an jedem Tag, der zugleich in Luxemburg und Frankfurt am Main Bankarbeitstag ist ("Bewertungstag") bestimmt und basiert auf dem Wert der zugrunde liegenden Investitionen gemäß Artikel 7 des Allgemeinen Verwaltungsreglements des H & A (Lux) Equities.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise der einzelnen Teilfonds können an jedem Bewertungstag im Sinne von Artikel 4 Nr. 2 des Sonderreglements des Fonds am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei den Zahlstellen erfragt werden. Sie werden ferner in jeweils mindestens einer überregionalen Tageszeitung in den Ländern veröffentlicht, in denen die Anteile öffentlich vertrieben werden. In der Bundesrepublik Deutschland werden die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise in der *Börsen-Zeitung* veröffentlicht; in der Republik Österreich mindestens zweimal im Monat im *Kursblatt der Wiener Börse*.

Die Publikationen des Fonds in der Schweiz erfolgen im Schweizerischen Handelsamtsblatt (SHAB) sowie in der Neuen Zürcher Zeitung (NZZ). Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile bzw. der Nettoinventarwert der Anteile (mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“) werden gemeinsam täglich auf der elektronischen Plattform der Swiss Fund Data AG, www.swissfunddata.ch, veröffentlicht.

Wichtige Informationen an die Anteilhaber werden ebenfalls in mindestens einer überregionalen Tageszeitung in den Ländern veröffentlicht, in denen die Anteile öffentlich vertrieben werden. In der Bundesrepublik Deutschland geschieht dies in der *Börsen-Zeitung*, in der Republik Österreich im *Kursblatt der Wiener Börse*, in der Schweiz erfolgen im Schweizerischen Handelsamtsblatt (SHAB) sowie in der Neuen Zürcher Zeitung (NZZ).

⁴ Die effektive Kostengesamtbelastung (TER) wird nach der BVI-Methode berechnet.

Wertpapierkennnummer / ISIN

H & A (Lux) Equities - VALUE Invest

- Anteilklasse A (nicht-institutionell)	921694 / LU0100177772
- Anteilklasse B (nicht-institutionell)	921695 / LU0100177426
- Anteilklasse C I (institutionell)	A0F6C4 / LU0229455992
- Anteilklasse C II (institutionell)	A0F6C5 / LU0229456297

HINWEISE FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ

Vertrieb in der Schweiz

Der Fonds wurde in der Schweiz als ausländischer Anlagefonds, der die Bestimmungen der Richtlinien 85/611/EWG betreffend Organismen für die gemeinsame Anlage in Wertpapieren, geändert durch die Richtlinien 2001/107/EG und 2001/108/EG ("OGAW"), erfüllt, bewilligt.

Schweizer Vertreter und Zahlstelle

Wegelin Fondsleitung AG, mit Sitz in 9001 St.Gallen, Bahnhofstrasse 8, wurde von der Eidgenössischen Bankenkommission die Bewilligung als Vertreter des Fonds in der Schweiz erteilt, die Anteile des Fonds gemäss Art. 13 des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 in der Schweiz und von der Schweiz aus anzubieten und zu vertreiben.

Als Zahlstelle in der Schweiz amtiert die Wegelin & Co Privatbankiers, Gesellschafter Bruderer, Hummler, Tolle & Co, mit Sitz in 9000 St.Gallen, Bohl 17.

Der Prospekt, einschliesslich Verwaltungs- und Sonderreglement, der vereinfachte Prospekt, die Gründungsurkunde, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds sind kostenlos am Sitz des Vertreters in der Schweiz erhältlich.

Publikationen

Die Publikationen des Fonds in der Schweiz erfolgen im Schweizerischen Handelsamtsblatt (SHAB) sowie in der Neuen Zürcher Zeitung (NZZ). Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile bzw. der Nettoinventarwert der Anteile (mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen,") werden gemeinsam täglich auf der elektronischen Plattform der Swiss Fund Data AG, www.swissfunddata.ch, veröffentlicht.

Im Rahmen des Vertriebs in der Schweiz geht die deutsche Fassung des Prospektes und des vereinfachten Prospektes vor.

Angaben zur Verwendung der Verwaltungsvergütung

Im Rahmen des Vertriebs des Fonds in oder von der Schweiz aus kann die Verwaltungsgesellschaft an die folgenden institutionellen Anleger welche die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, Rückvergütungen bezahlen:

- Lebensversicherungsgesellschaften;
- Pensionskassen und andere Vorsorgeeinrichtungen;
- Anlagestiftungen;
- Schweizerische Fondsleitung;
- Ausländische Fondsleitung;
- Investmentgesellschaften.

Im Rahmen des Vertriebs des Fonds in oder von der Schweiz aus kann die Verwaltungsgesellschaft dem nachstehend bezeichneten Vertriebssträger und -partner Bestandespflegekommissionen bezahlen:

- bewilligte Vertriebssträger;
- von der Bewilligungspflicht befreite Vertriebssträger;
- Vertriebspartner, die Fondsanteile ausschliesslich bei institutionellen Anlegern mit professioneller Tresorerie platzieren;
- Vertriebspartner, die Fondsanteile ausschliesslich aufgrund eines schriftlichen, entgeltlichen Vermögensverwaltungsauftrages bei ihrer Kundschaft platzieren.

Verwendung eines Hebels beim Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten

Die Anleger werden ausdrücklich auf die Tatsache hingewiesen, dass durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten zur Deckung des Kreditrisikos einiger Emittenten oder zur Erreichung des Anlageziels, verbunden mit der Möglichkeit, vorübergehende Kreditaufnahmen tätigen zu können, unter Umständen der Fall eintreten kann, in dem das Risiko des Fonds nicht vollständig durch die Vermögenswerte des Fonds gedeckt sind. Das mit den genannten Anlageinstrumenten verbundene Risiko darf 100 % des Nettoinventarwertes des entsprechenden Teilfonds nicht übersteigen. Dementsprechend kann das Gesamtrisiko der Anlagen 200 % des Nettoinventarwertes des Teilfonds betragen. Da weiterhin Kreditaufnahmen bis zu 10 % gestattet sind, kann das Gesamtrisiko 210 % des Nettoinventarwertes des entsprechenden Teilfonds erreichen. Der Fonds ist aus Risikosicht als KOMPLEXER OGAW klassifiziert. Zur Quantifizierung des Marktrisikos wird täglich ein VaR (Value-at-Risk) auf Basis eines Multi-Faktoren-Modells - in Verbindung mit Stress- und Backtests - berechnet.

Absicherung des Währungsrisikos zwischen den verschiedenen Anteilsklassen

Die Anleger werden darauf aufmerksam gemacht, dass der Fonds verschiedene Anteilsklassen haben kann, die sich durch ihre Referenzwährung unterscheiden und dass aufgrund von Währungsabsicherungsgeschäften für eine Klasse die Anteilhaber der anderen Anteilsklassen dem Risiko ausgesetzt sind, dass solche Währungsabsicherungsgeschäfte negative Auswirkungen auf den Nettoinventarwert dieser anderen Klassen haben können.

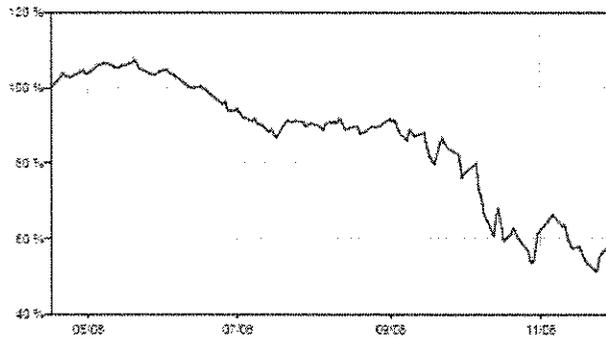
Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für Anteile des Fonds, die in oder von der Schweiz aus angeboten werden sind der Erfüllungsort und Gerichtsstand am Sitz des Vertreters in der Schweiz begründet worden.

Anhang
zum Vereinfachten Verkaufsprospekt des H & A (Lux) Equities
Stand: November 2008

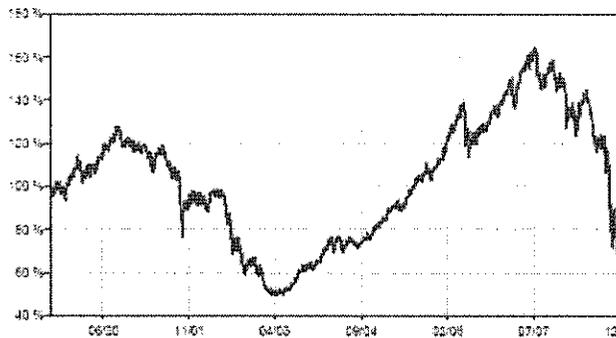
H & A Lux Equities - VALUE Invest A
WKN: 921694 / ISIN: LU0100177772

Wertentwicklung



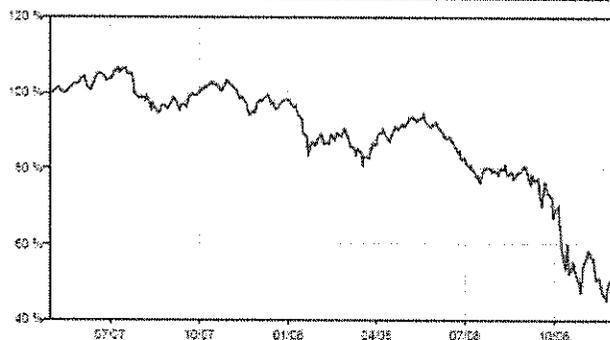
H & A Lux Equities - VALUE Invest B
WKN: 921695 / ISIN: LU0100177426

Wertentwicklung



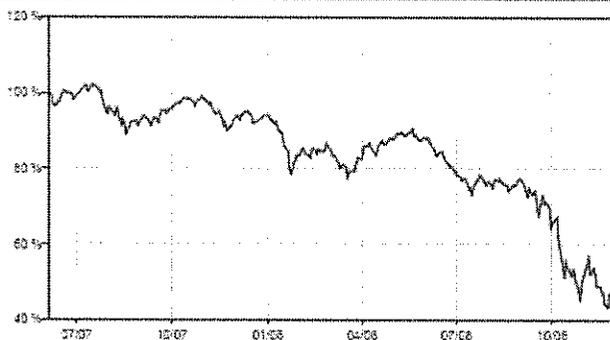
H & A Lux Equities - VALUE Invest C I
WKN: A0F6C4 / ISIN: LU0229455992

Wertentwicklung



H & A Lux Equities - VALUE Invest C II
WKN: A0F6C5 / ISIN: LU0229456297

Wertentwicklung



Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)⁵:

Portfolio Turnover Rate 2007/2008:	
H & A (Lux) Equities - VALUE Invest	328,83 %

Effektive Kostengesamtbelastung (Total Expense Ratio/TER) in % des Netto-Teilfondsvermögens:

Total Expense Ratio 2007/2008:	
H & A (Lux) Equities - VALUE Invest Anteilklasse A ⁶	0,35
H & A (Lux) Equities - VALUE Invest Anteilklasse B	1,70
H & A (Lux) Equities - VALUE Invest Anteilklasse CI	1,06
H & A (Lux) Equities - VALUE Invest Anteilklasse CII	1,05

Die aktuelle Performance stellt keinen Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft dar.

⁵ Die ermittelte absolute Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung (TOR) stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieran- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

⁶ Zeitraum: 16. April 2008 bis 30. Juni 2008.

COMMISSION de SURVEILLANCE
du SECTEUR FINANCIER

Réf.: OPC.VISA 2008/44801-2534-0-PS

Luxembourg, le 11 décembre 2008



Hauck & Aufhäuser Investment
Gesellschaft S.A.
à l'att. de Mme Diane Wolf
21, avenue de la Liberté
L-1931 Luxembourg

Objet: Prospectus VISA

Madame, Monsieur,

Nous vous prions de trouver en annexe 2 exemplaire(s), dûment visé(s),
du prospectus simplifié daté novembre 2008 de l'organisme de placement
collectif H & A (LUX) EQUITIES.

Veuillez recevoir, Madame, Monsieur, l'assurance de nos sentiments
très distingués.

COMMISSION DE SURVEILLANCE DU SECTEUR FINANCIER

A handwritten signature in black ink, appearing to be "Jean-Paul Heger".

Jean-Paul HEGER
Attaché de Direction

A handwritten signature in black ink, appearing to be "Simone Delcourt".

Simone DELCOURT
Directeur