

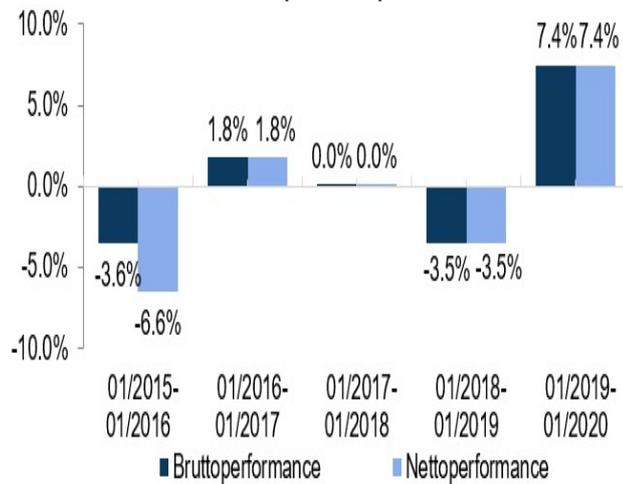
H & A PRIME VALUES Income

MONATSBERICHT

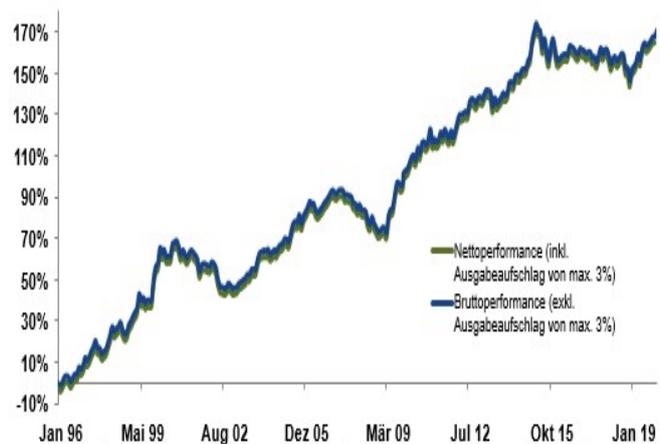
31. Januar 2020

FONSDATENBLATT

Performance 5 Jahre (in EUR)*



Performance seit Fondsbeginn (in EUR)**



Kumulierte Performance		Jährliche Wertentwicklung	
Seit Fondsbeginn		Brutto performance	
(Dez. 1995)	171,1%	12/1995 bis 01/2020	4,2%
5 Jahre	2,0%	01/2019 bis 01/2020	7,4%
3 Jahre	3,7%	01/2018 bis 01/2019	-3,5%
1 Jahr	7,4%	01/2017 bis 01/2018	0,0%
YTD	1,1%	01/2016 bis 01/2017	1,8%
MTD	1,1%	01/2015 bis 01/2016	-3,6%

Chancen

Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursgewinne bei Aktien, sowie Kurssteigerungen bei Anleihen.

Aktive Allokationssteuerung: je nach Marktsituation kann das Risiko des Fonds durch Auf- oder Abbau der Aktienposition erhöht oder reduziert werden.

Risiken

Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen. Eventuelle Währungskursverluste sind möglich.

Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursverluste bei der Aktienquote sowie Kursrückgänge bei Renditeanstieg und/oder erhöhten Risikoauflagen bei Anleihen.

*Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen, die zu Verlusten des eingesetzten Kapitals, bis hin zum Totalverlust führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des Verkaufsprospekts verwiesen. Quelle: Gutmann AG, eigene Darstellung
**Betrachtungszeitraum: 28.12.1995 bis 31.01.2020; Wertentwicklung gemäß OeKB-Methode; der Ausgabeaufschlag in Höhe von 3% bleibt unberücksichtigt. Bei Betrachtung inklusive Ausgabeaufschlag verringert sich der Anfangswert von 100% auf ca. 97% (respektive von 103% auf 100%). Quelle: Gutmann KAG

IHRE ANSPRECHPARTNER

Roman Limacher
Tel. +41 (0)44 220 11 22
roman.limacher@hauck-aufhaeuser.ch



Dr. Stefan Streiff
Tel. +41 (0)44 220 11 22
stefan.streiff@hauck-aufhaeuser.ch



Oliver Fischer
Tel. +49 (0) 89 239 32518
oliver.fischer@hauck-aufhaeuser.com





ANLAGESTRATEGIE

Der H & A PRIME VALUES Income engagiert sich schwerpunktmäßig bei Anleihen und kann bis zu maximal 30% in Aktien investieren. Er strebt eine langfristig attraktive Rendite bei niedriger Volatilität an. Zinsänderungsrisiken können durch Absicherungen reduziert werden.

MONATSKOMMENTAR

Die Wirtschaftsentwicklung verlief über die Sektoren hinweg uneinheitlich: Der Dienstleistungssektor wies grundsätzlich ein moderates positives Wachstum auf, während der Industriesektor im Januar schwächelte.

Globale Herausforderungen, wie z.B. der Ausstieg Großbritanniens aus der EU und die Wirtschaftsverhandlungen zwischen China und den USA haben sich besser entwickelt, als zu Beginn letzten Jahres noch erwartet wurde. Dennoch sieht sich die Weltwirtschaft nun mit dem der Ausbreitung der Coronavirus-Ansteckungen und -Erkrankungen in China konfrontiert. Dieses Virus schürt die Befürchtung, dass Chinas Wachstumsraten kurzfristig erheblich negativ beeinträchtigt werden könnten und dadurch der größte globale Wachstumsmotor abgebremst wird. Produktionsstopps und Reisebeschränkungen könnten sich zudem negativ auf die Rohstoffpreise auswirken und den Inflationsdruck dämpfen. Die unmittelbaren Auswirkungen sind niedrigere Aktienkurse und Anleiherenditen, höhere Goldpreise und ein stärkerer US-Dollar.

RISIKO-ERTRAGSPROFIL



STAMMDATEN

WKN / ISIN der R-Tranche:	986054 / AT0000973029
Fondskategorie	Mischfonds global - defensiv
Fondswährung	EUR
Auflegedatum	28.12.1995
Vertriebszulassung	DE / AT / CH
Gewinnverwendung je Anteil	ausschüttend, EUR 1,70
KAG	Gutmann KAG, Wien

VOLUMEN UND PREIS

Gesamtfondsvermögen	EUR 99,7 Mio.
Anteilswert	EUR 141,2

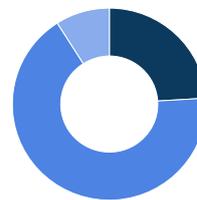
RISIKOKENNZAHLEN

Volatilität (seit Auflage)	4,9%
Volatilität (5 Jahre)	3,9%

KOSTEN

Verwaltungsvergütung	1,55% p.a.(R)
Laufende Kosten (letztes GJ)	1,91% (R)
Ausgabeaufschlag	max. 3%

VERMÖGENSALLOKATION



- Aktien (24%)
- Anleihen (67%)
- Liquidität (9%)



ANLAGEUMFELD ANLEIHEN

Die Erwartung eines geringeren Wachstums wie auch die Risikoreduzierung der Anlegerportfolios haben im Januar zu einem Rückgang der Anleiherenditen geführt. Die Rendite fünfjähriger deutscher Staatsanleihen fiel im Laufe des Monats um 17 Basispunkte auf -0,64%. Trotz dieser negativen Entwicklung waren die Risikoprämien von Unternehmensanleihen im Laufe des Monats stabil geblieben.

ANLAGEUMFELD AKTIEN

Der MSCI World Index in EUR hat im Januar mehrere Prozentpunkte zugelegt, aufgrund des Stimmungsumschwungs durch die Ausbreitung des Coronavirus jedoch dann lediglich mit +0,67% abgeschlossen. Am meisten eingebüsst haben der Öl- und Gassektor, der Ölpreis sackte um 16% ab. Versorgungsunternehmen und die IT-Branche erzielten die besten Ergebnisse im Laufe des Monats.

AKTIVITÄTEN

Im Januar hielten wir unsere defensive Positionierung mit einer überdurchschnittlich hohen Liquidität und einem unterdurchschnittlichen Engagement an den Aktienmärkten aufrecht. Die Duration im Anleiheportfolio wurde bei 4,0 belassen.

AUSBLICK

Angesichts der Unsicherheit über die Epidemie artige Ausbreitung des Coronavirus in China und weltweit, der dadurch möglichen Abschwächung auf die Wachstums- und Inflationserwartungen sowie der im Vergleich zur aktuellen Phase des Wirtschaftszyklus immer noch erhöhten Aktienbewertungen, bleiben wir weiterhin vorsichtig positioniert. Da sich die Anleiherenditen nahe dem historischen Tiefststand befinden, halten wir unser Engagement in Unternehmensanleihen zur Optimierung der Portfolioerträge aufrecht.

ENTWICKLUNG AKTIEN

Jeweils in Lokalwährung

Aktien-Indizes	Dax 30	Euro Stoxx 50	S&P 500
31.01.2020	12982	3641	3226
1M	-2.0%	-2.8%	-0.2%
Lfd. Jahr	-2.0%	-2.8%	-0.2%
1Y	16.2%	15.2%	19.3%
3Y	12.5%	12.7%	41.5%

ENTWICKLUNG WÄHRUNGEN

Währungen	EUR/USD	EUR/CHF	EUR/GBP
31.01.2020	1.11	1.07	0.84
1M	-1.1%	-1.5%	-0.7%
Lfd. Jahr	-1.1%	-1.5%	-0.7%
1Y	-3.1%	-6.1%	-3.8%
3Y	2.7%	0.1%	-2.1%



Dies ist eine Werbemitteilung im Sinne des WpHG:

In diesem Dokument enthaltene Informationen stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Alle Angaben wurden sorgfältig zusammengestellt; teilweise unter Rückgriff auf Informationen Dritter. Einzelne Angaben können sich insbesondere durch Zeitablauf oder infolge von gesetzlichen Änderungen als nicht mehr zutreffend erweisen. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität sämtlicher Angaben wird daher keine Gewähr übernommen. Sofern Aussagen über Marktentwicklungen, Renditen, Kursgewinne oder sonstige Vermögenszuwächse sowie Risikokennziffern getätigt werden, stellen diese lediglich Prognosen dar, für deren Eintritt wir keine Haftung übernehmen. Insbesondere sind frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die vollständigen Angaben zum Fonds sind in den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt in Ergänzung mit dem jeweils letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Dokumente stellen die allein verbindliche Grundlage des Erwerbs dar. Soweit steuerliche oder rechtliche Belange berührt werden, sollten diese vom Adressaten mit seinem Steuerberater bzw. Rechtsanwalt erörtert werden. Die vorgenannten Verkaufsunterlagen erhalten Sie in elektronischer oder gedruckter Form u. A. in den Geschäftsstellen der H & A Global Investment Management GmbH, Kaiserstraße 24, 60311 Frankfurt am Main bzw. Lenbachplatz 4, 80333 München oder der Gutmann Kapitalanlage AG, Schwarzenbergplatz 16, 1010 Wien, Österreich sowie beim Vertreter in der Schweiz (ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, 8050 Zürich, www.acolin.ch). Darüber hinaus können diese Unterlagen bei der Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland (Dkfm. Christian Ebner, Rechtsanwalt, Theresienhöhe 6 a, D-80339 München) kostenlos bezogen werden. Die Zahlstelle in der Schweiz ist die Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Börsenstrasse 16, CH-8001 Zürich.

Stand: 31.01.2020

Dieses Dokument ist nur für Informationszwecke bestimmt und gilt nicht als Angebot für den Kauf oder Verkauf des Fonds. Der Fonds darf weder direkt noch indirekt in den USA vertrieben noch an US Personen verkauft werden.